

ECUATRAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

ECUATRAN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

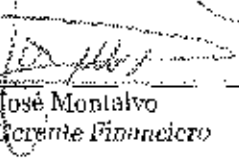
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019

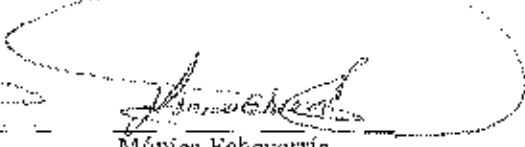
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	127,222	197,663
Cuentas por cobrar comerciales y otras			
cuentas por cobrar	7	7,027,964	7,477,789
Inventarios	8	7,075,338	7,383,732
Impuestos por recuperar	12	833,749	931,022
Otros activos corrientes		33,355	39,039
Total activos corrientes		<u>15,099,828</u>	<u>16,029,245</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	6,918,373	7,265,034
Activos intangibles		10,983	5,545
Activo por impuesto diferido	12	7,747	7,747
Total activos no corrientes		<u>6,937,103</u>	<u>7,278,326</u>
Total de activos		<u><u>22,036,931</u></u>	<u><u>23,307,571</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Lara
Gerente General


José Montalvo
Gerente Financiero


Mónica Echaverría
Contadora General

ECUATKAN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019

19 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivo corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	10	2,854,942	3,817,065
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	6,143,551	5,686,187
Impuestos por pagar	12	240,351	264,813
Beneficios a empleados	13	94,449	112,080
Total pasivo corriente		9,133,293	9,880,145
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	2,262,214	2,666,667
Obligaciones por beneficios sociales	14	723,279	828,890
Impuesto diferido pasivo	12	176,663	207,361
Total pasivos no corrientes		3,162,156	3,702,918
Total de pasivos		12,295,449	13,583,063
PATRIMONIO			
Capital social		1,320,000	1,320,000
Reserva legal		660,000	660,000
Reserva facultativa		6,103,635	6,103,635
Resultados acumulados		2,108,379	2,108,379
Pérdida del ejercicio	-	467,806	467,806
Utilidad del ejercicio		17,274	-
Total patrimonio		9,741,482	9,724,208
Total pasivos y patrimonio		22,036,931	23,307,271

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Diego Lara
Gerente General

José Montalvo
Gerente Financiero

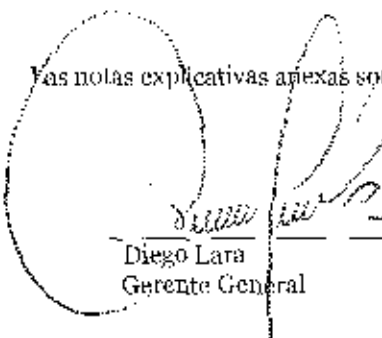
Mónica Echeverría
Contadora General

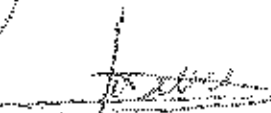
ECUATRAN S.A.

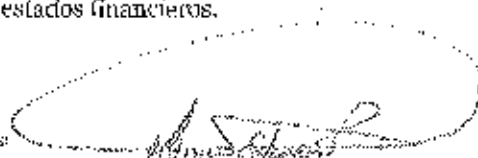
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	16	19,538,853	17,108,039
Costo de ventas	17	(16,631,881)	(14,714,938)
Utilidad bruta		2,906,472	2,393,101
Gastos de ventas	17	(1,396,475)	(1,384,109)
Gastos de administración	17	(825,508)	(846,514)
Otros ingresos		59,870	193,173
Utilidad Operacional		744,359	355,651
Gastos financieros	18	(712,722)	(617,531)
Utilidad antes de impuesto a la renta		31,637	(261,880)
Impuesto a la renta corriente	12	(45,061)	(226,369)
Impuesto a la renta diferido	12	30,698	20,444
(Pérdida) Utilidad neta del año		17,274	(467,805)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		17,274	(467,805)
(Pérdida) Utilidad por acción básica y diluida	19	0,01	-0,36

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Lara
Gerente General


José Montalvo
Gerente Financiero

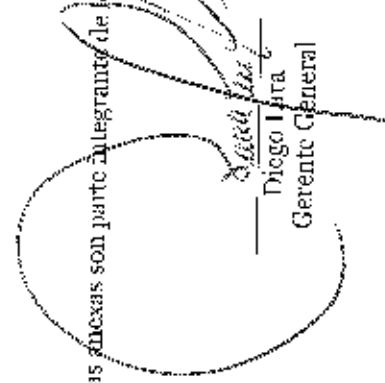

Mónica Echeverría
Contadora General

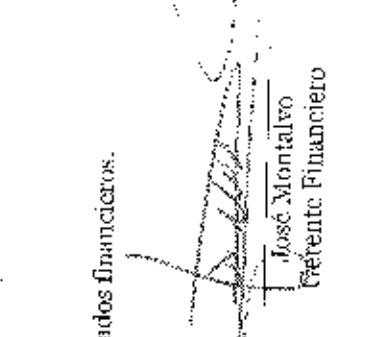
ECUATRAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservados acumulados	Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2018	1,320,000	660,000	6,076,896	2,108,379	26,739
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	-	10,192,013
Dividendos declarados	-	-	26,739	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,320,000	660,000	6,103,634	2,108,379	(467,805)
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	-	9,724,308
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,320,000	660,000	6,103,634	2,108,379	17,274
					9,741,482

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Lora
Gerente General


José Montalvo
Gerente Financiero


Mónica Pacheco R.
Contadora General

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ECUATRAN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		78.335	(241.137)
Más cargos e resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	7	507.840	17.414
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	489.978	489.652
Amortización de activos intangibles		127.589	62.953
Bajo de propiedades, planta y equipos	9	53.603	737.404
Obligaciones por beneficios sociales	14	793.279	
		<u>1.975.371</u>	<u>601.630</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Inventarios		1.413.272	340.889
Impuestos por recuperar		308.395	2.385.299
Otros activos corrientes		(121.400)	(106.145)
Otros activos corrientes		(43.100)	97.807
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(1.263.091)	(7.739.958)
Impuestos por pagar		28.563	(40.589)
Beneficios a empleados		(28.631)	(100.918)
Obligaciones por beneficios sociales		<u>130.611</u>	<u></u>
		<u>216.383</u>	<u>825.084</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(45.067)</u>	<u>(190.247)</u>
Intereses pagados		<u>(446.482)</u>	<u>(416.431)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(275.110)</u>	<u>(188.456)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	9	(198.662)	(2.679.285)
Adiciones de <i>activos intangibles</i>		<u>(38.472)</u>	<u>(41.468)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(237.134)</u>	<u>(2.720.753)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos y obligaciones financieras		<u>(1.281.678)</u>	<u>4.050.000</u>
Pago de préstamos y obligaciones financieras		<u>(496.074)</u>	<u>(3.462.857)</u>
Pago de dividendos	15.0	<u>(1.621)</u>	<u>(9.585)</u>
Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiamiento		<u>(1.979.373)</u>	<u>577.558</u>
Distribución (incremento o) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(70.441)</u>	<u>(363.085)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>197.663</u>	<u>560.748</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>127.222</u>	<u>197.663</u>

Diego Lara
Gerente General

José Montalvo
Gerente Financiero

Mónica Echeverría
Contadora General

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Ecuatran S.A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 16 de agosto de 1979.

El objeto social de la Compañía es la manufactura, mantenimiento, reparación, diseño y venta de equipos, accesorios y sistemas eléctricos, electromecánicos y electrónicos, tales como: transformadores, motores y otros similares.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza 188 y 191 empleados, respectivamente.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2019 la situación económica del país ha continuado siendo crítica, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: a) falta de liquidez y un aumento progresivo de sus cuentas por cobrar vencidas, debido al incremento sustancial del tiempo que se están tortando los clientes en pagar a la Compañía, b) caída en la demanda del mercado y baja en los precios debido a la competencia. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas que se considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable:

- Apalancar la necesidad de liquidez con préstamos bancarios a corto plazo que han permitido en parte solventar las obligaciones especialmente con proveedores.
- Las ventas que no son a empresas eléctricas se tomó la decisión de hacerlas en lo posible con pagos de contado.
- Reprogramación de las cuentas por pagar a proveedores principales.
- No vender al Sector Público si no se tiene un rentabilidad al menos del 15%.
- Intensificación en el seguimiento y presión de cobro a los clientes privados y en los públicos se está gestionando reuniones con los Directores de cada empresa eléctrica y el Ministerio de Electricidad.
- Se está impulsando las ventas de producto hacia otros países lo que en el tiempo permitirá quitar la concentración en el Sector Público y en nuestro país, permitiendo contar con cobros más seguros y con el ingreso de divisas.
- Continuar con los proyectos de optimización de costos y mejoras en la productividad.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivelar el gasto operacional (mano de obra directa e indirecta) de acuerdo al nivel de ventas proyectado para el año 2019.

La Compañía se encuentra registrada en el Consejo Nacional de Valores debido a que mantenía una emisión de obligaciones que realizó en la Bolsa de Valores de Quito la misma que se canceló en mayo del 2018, al momento no se mantiene Obligaciones en el Mercado de Valores.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 06 de abril del 2020 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad", para alinear con el Marco conceptual.	01 de enero del 2020
NIC 1	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8.	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(g) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:* Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras:* Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del obligado; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de las cuotas, un incremento en el número de cuotas atrasadas en la cartera que superen el período de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en base a un análisis basado en calificación a sus clientes de acuerdo a parámetros específicos.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando relinquo una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros y crédito tributario por impuesto a la salida de divisas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor.

El costo de los inventarios de materia prima incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

El inventario de producto terminada se registra al costo determinado bajo el método de costos estándar ajustado al cierre de cada período, que incluye los costos directos e indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, y otros costos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

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

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

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos y las propiedades en construcción no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Instalaciones	10
Maquinaria	10-25
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa impositiva del Impuesto a la Renta para sociedades es del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 *(Expresado en dólares estadounidenses)*

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos para ejecutivos: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos.
- (v) Otras provisiones: Corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

2.11.2 Beneficios sociales de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir de enero del 2017 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Sin embargo, al 31 de diciembre del 2017, la Administración decidió no contabilizar los efectos de esta modificación.

A partir del año 2018 de acuerdo al literal 13 del artículo 10 "DEDUCCIONES" de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto de renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.12 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones se muestran en el rubro provisiones. Ver Nota 13.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

ECUATRAN S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Venta de mercaderías

El ingreso proveniente de la venta de mercaderías es registrado cuando: (i) el monto de la venta puede ser medido confiablemente, (ii) los costos en los que se ha incurrido o en los que se incurirá relacionados con la transacción pueden ser medidos de forma confiable, (iii) es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la compañía; y, (iv) los riesgos y beneficios fueron totalmente transferidos al comprador.

Las ventas de transformadores, son reconocidas sobre la entrega y aceptación de las mercaderías por parte del cliente. El reconocimiento del ingreso por exportaciones de producto terminado está basado en los términos de negociación para envíos internacionales, usualmente "Free on Board", y el ingreso es reconocido en el momento que las mercaderías son cargadas en la embarcación.

(b) Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, mismo que se realiza de la siguiente manera:

Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias en referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período.

2.14 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración de la Compañía ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva por tipo de venta. Para el año 2018 y 2017, el segmento de venta de bienes representa aproximadamente el 93% de los ingresos y el segmento de venta de servicios el 7%. Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como indicador de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 120 días y el tipo de cliente. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Deterioro de activos

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

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

(c) Beneficios a empleados largo plazo

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(d) Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Impuesto a la renta diferido

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuenten con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificaciones</u>	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Banco Pichincha	AAA-	AAA
Banco Pacifico	AAA-	AAA
Banco Internacional	AAA-	AAA
Banco Bolivariano	AAA	AAA
Banco Proamérica	AAA-	AAA

(c) **Riesgo de liquidez**

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

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamos y refinanciamiento a corto plazo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
Al 31 de diciembre del 2019		
Préstamos y obligaciones financieras	2'654.942	2'262.214
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6'238.037	-
	8'892.979	2'262.214
Al 31 de diciembre del 2018		
Préstamos y obligaciones financieras	3'817.065	2'666.667
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5'686.487	-
	9.503.552	2'666.667

4.2 Riesgo de capitalización

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera revisa la estructura de capital sobre una base mensual, como parte de esta revisión, la Gerencia Financiera considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2019	2018
Recursos de terceros	10.890.152	12.170.219
Metas - Efectivo y equivalente de efectivo	(127.222)	(197.663)
Deuda Neta	10.762.930	11.972.556
Total Patrimonio	9.741.482	9.724.208
Capital Total	20.504.411	21.696.764
Ratio de apalancamiento	52%	55%

5- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	127.222	-	197.663	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7.062.623	-	7.477.789	-
Total activos financieros	7.189.845	-	7.675.452	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	2.654.942	2.662.214	3.187.065	2.666.667
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.238.037	-	5.686.487	-
Total pasivos financieros	8.892.979	2.662.214	8.873.552	2.666.667

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

ECUATRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	1,700	1,700
Bancos locales (i)	120,683	182,592
Inversiones temporales (ii)	<u>4,839</u>	<u>13,371</u>
	<u>127,222</u>	<u>197,663</u>

(i) Constituyen depósitos de disponibilidad inmediata, que se mantienen principalmente en bancos con calificación mínima AA, los cuales no generan intereses.

(ii) Corresponde a fondos de inversión.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales	5,279,029	6,064,139
Clientes del exterior	<u>1,343,974</u>	<u>1,203,438</u>
(*)	6,673,003	7,267,577
Provisión para cuentas dudosas	(**)	(455,151)
	<u>6,165,163</u>	<u>6,812,423</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores (†)	392,424	188,433
Otras	<u>170,377</u>	<u>176,932</u>
	<u>862,801</u>	<u>665,365</u>
	<u>7,027,964</u>	<u>7,477,789</u>

(†) Corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (*). Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas, por disposición de Gerencia no se procedió a realizar el deteriorado, ni la baja de la cartera con la provisión de cuentas incobrables, por lo que la cartera mantiene el siguiente vencimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	3.720.257	4.197.581
1-30 Días	655.996	1.043.256
31-60 Días	316.739	161.964
61-90 Días	236.002	107.436
91-180 Días	169.979	349.515
181 a 365 Días	141.727	128.625
Mayor a 1 año	1.436.303	1.279.200
	<u>6.673.003</u>	<u>7.267.577</u>

- (**). El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	155.154	437.710
Incremento	<u>52.686</u>	<u>17.414</u>
Saldo al fin del año	<u>507.840</u>	<u>455.151</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	415.874	455.170
Materia prima	6.347.039	6.512.587
Producción en proceso	73.329	175.948
Suministros y materiales	67.248	39.249
Repuestos y accesorios	126.524	110.629
Otros inventarios	30.104	35.139
Inventario en tránsito	<u>15.220</u>	<u>55.009</u>
	<u>7.075.338</u>	<u>7.383.732</u>

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	Terrenos (1)	Propiedades en Construcción (2)	Edificios e Instalaciones (3)	Muebles y Enseres (4)	Equipo de Cómputo (5)	Valículos (6)	Herramientas (7)	Maquinaria (8)	Equipo Electrónico (9)	Total
Al 1 de enero de 2018										
Costo	460,464	2,385,002	1,705,895	190,102	171,318	258,485	232,534	3,722,482	966,694	10,546,948
Depreciación acumulada	-	-	(511,724)	(79,896)	(44,464)	(9,743)	(136,347)	(5,710,555)	(335,904)	(9,384,024)
Valor en libros	460,464	2,385,002	1,194,171	70,206	27,340	60,932	125,686	2,012,149	432,575	1,162,924
Movimiento 2018										
Adiciones	-	511,050	284,087	905	7,185	51,705	8,398	664,535	53,039	1,679,255
Retiros	-	(540,742)	(9,997)	-	(177)	(172,003)	(1,098)	-	(14,646)	(727,435)
Depreciación	-	-	(105,029)	(12,883)	(16,076)	(15,676)	(21,897)	(371,075)	(48,723)	(439,552)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	460,464	2,375,309	1,478,311	88,628	27,481	57,411	117,335	2,305,958	412,845	7,463,286
Al 31 de Diciembre de 2018										
Costo	460,464	2,417,309	2,386,195	150,407	179,576	118,383	234,802	4,585,317	994,192	10,088,109
Depreciación acumulada	-	-	(612,306)	(84,794)	(166,145)	(51,072)	(128,145)	(2,983,809)	(58,317)	(3,728,572)
Valor en libros	460,464	2,417,309	1,773,889	65,613	17,431	57,311	111,392	2,601,508	412,845	7,266,944
Movimiento 2019										
Adiciones	-	-	1,143	-	7,516	43,214	-	45,788	7,000	103,662
Retiros	-	(675)	-	-	(924)	(20,000)	-	-	(2,000)	(53,629)
Depreciación	-	-	(84,218)	(12,257)	(11,226)	(18,929)	(2,255)	(294,706)	(65,821)	(486,721)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	-	(674)	(83,075)	(12,167)	(14,653)	66,475	(22,553)	(226,928)	(57,822)	(526,562)
Al 31 de Diciembre de 2019										
Costo	460,464	2,417,309	2,085,282	150,407	187,918	200,997	234,802	4,431,005	990,192	10,125,788
Depreciación acumulada	-	-	(607,006)	(107,146)	(72,051)	(50,311)	(135,598)	(2,355,276)	(144,143)	(4,219,996)
Valor en libros	460,464	2,417,309	1,478,276	43,261	22,528	220,586	88,804	2,075,729	846,049	6,018,473

i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estos activos se encuentran pignoralizados para garantizar los préstamos de la Compañía.

ECUATRAN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)**10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clasificación:		
Corriente	2,654,942	3,817,065
No corriente	2,262,214	2,666,667
Total	<u>4,917,155</u>	<u>6,483,732</u>
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios (1)	4,917,155	6,483,732
Emisión de obligaciones	-	-
Total	<u>4,917,155</u>	<u>6,483,732</u>

(1) Corresponde a préstamos con las siguientes instituciones financieras:

<u>2019</u>			
<u>Institución Financiera</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
Banco Pichincha C.A.	563,735	Hasta el 16 de enero del 2020	Del 8.95% al 9.33%
Banco Proamerica	419,268	Hasta el 05 de diciembre del 2019	Del 8.95%
Banco Internacional S.A.	<u>3,892,411</u>	Hasta el 20 de septiembre del 2024	Del 7% al 8.15%
	4,875,416		
Interes Provisionado	<u>6,739</u>		
	<u>4,917,155</u>		
<u>2018</u>			
<u>Institución Financiera</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
Banco Pichincha C.A.	505,889	Hasta el 01 de septiembre del 2019	Del 8.35%
Banco Proamerica	1,000,000	Hasta el 05 de diciembre del 2019	Del 8.95% al 9.33%
Banco Internacional S.A.	<u>4,095,054</u>	Hasta el 20 de septiembre del 2024	Del 9.12% al 9.54%
	6,410,942		
Interes Provisionado	<u>72789.36</u>		
	<u>6,483,732</u>		

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior	4,001,117	3,407,711
Proveedores locales	<u>1,267,120</u>	<u>1,842,329</u>
	<u>5,268,238</u>	<u>5,250,040</u>
Otras cuentas por pagar		
Anticipos de clientes	746,498	274,382
Dividendos (Nota 15.5)	80,657	82,278
Accionistas	14,816	14,816
Otras cuentas por pagar	<u>33,312</u>	<u>64,940</u>
	<u>875,313</u>	<u>436,417</u>
	<u>6,143,551</u>	<u>5,686,487</u>

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por cobrar y por pagar -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos por recuperar (1)	<u>835,749</u>	<u>931,022</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Provision Impuesto a la Salida de Divisas ISD	162,691	224,031
Impuesto a la Renta por Pagar	45,061	
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	12,459	
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	<u>20,139</u>	<u>40,780</u>
	<u>240,351</u>	<u>264,813</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, retenciones recibidas y partidas que dan derecho a crédito tributario.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	(1) 45,061	226,369
Impuesto a la renta diferido:		
Por diferencias temporales	(2) (30,698)	(20,444)
Gasto por impuesto a la renta	<u>14,363</u>	<u>205,924</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Participación Laboral o		
Impuesto a la renta	73,335	(241,437)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(11,000)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	62,335	(241,437)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(60,081)	-
Más - Gastos no deducibles (i)	<u>177,991 (1)</u>	<u>118,224</u>
	<u>117,910</u>	<u>118,224</u>
Base tributaria	180,244	(123,213)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>45,061</u>	<u>-</u>
Anticipo Impuesto a la renta	<u>41,879</u>	<u>226,369</u>
Otras pagadas de anticipo de impuesto a la renta	<u>41,879</u>	<u>36,122</u>
Saldo pendiente de pago	<u>0</u>	<u>190,247</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado	<u>45,061</u>	<u>226,369</u>

i) Corresponde principalmente a la depreciación del revalúo por adopción de NIIFs de las propiedades, planta y equipos revaluados en los años 2018 y 2019 por un valor de US\$81,778 y US\$122,790 respectivamente.

(2) Impuesto a la renta diferido:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo:			
Impuestos diferidos que se realizarán después de 12 meses	(**)	<u>7.747</u>	<u>7.747</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Impuestos diferidos que se liquidarán antes de 12 meses		(30.698)	(20.444)
Impuestos diferidos que se liquidarán después de 12 meses		<u>(145.965)</u>	<u>(186.916)</u>
	(**)	<u>(176.663)</u>	<u>(207.361)</u>
	(*)	(176.663)	(207.361)

(*). El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2018	<u>(220.057)</u>
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>20.444</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(199.614)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	30.698
Activos por impuestos diferidos	<u>(7.747)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(176.663)</u>

(**). El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>incobrables</u>	<u>planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	7.747	(227.804)	(220.057)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u> </u>	<u>20.444</u>	<u>20.444</u>
Al 31 de diciembre del 2018	7.747	(207.361)	(199.614)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u> </u>	<u>30.698</u>	<u>30.698</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>7.747</u>	<u>(176.663)</u>	<u>(168.916)</u>

ECUATRAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2019	2018
Pérdida / Utilidad del año antes de impuesto a la renta	73,335	(241,437)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Gasto impuesto a la renta	18,334	-
Efecto de ingresos exentos /gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	117,910	118,224
Impuesto a la renta diferido	(30,968)	(20,444)
Anticipo impuesto a la renta - impuesto a la renta del año	86,940	226,369
Tasa efectiva	119% (i)	-94%

i) Efecto directo de haber pagado el Anticipo y el Impuesto a la renta causado

(c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2013 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución de Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

(e) Otros Asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades

ECUATRAN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quiénes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2019				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	10,260	517,586	(514,794)	13,061
Beneficios sociales	101,811	726,857	(747,279)	81,389
	<u>112,080</u>	<u>1,244,443</u>	<u>(1,262,074)</u>	<u>94,149</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2018				
<u>Beneficios a empleados</u>				
Participación laboral	32,549	218,959	(241,239)	10,260
Beneficios sociales	205,312	2,135,078	(2,238,579)	101,811
	<u>237,861</u>	<u>2,354,037</u>	<u>(2,479,818)</u>	<u>112,080</u>

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7,12 %	7,12 %
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos)	0,50 %	1,50 %
Tasa de incremento de pensiones	0,27 %	2,06 %

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	617.120	643.558
Desahucio	<u>106.159</u>	<u>185.333</u>
	<u>723.279</u>	<u>828.890</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no realizó ningún registro adicional, ya que en relación al estudio actual con el personal que cuenta actualmente tiene sobrestimado la jubilación Patronal en un 5,47% mientras que el Desahucio se encuentre subestimado en 186,68%, sin embargo la gerencia considerando la Normativa Legal en donde el gasto se considera no deducible y afectaría directamente al resultado de la compañía no se ha realizado ningún ajuste a dichos valores y con relación al año 2018 el decremento corresponde a los despidos y renuncia del personal, en lo posterior como establece la ley se enviara al gasto dichos valores el momento que se genere el mismo.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 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 corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) 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 (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, publicada en el Registro Oficial 483 del 20 de abril de 2015, se reforma el Art. 185 del Código del Trabajo referente a las bonificaciones por desahucio, estableciéndose que en los casos de terminación de la relación

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador; igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

La provisión jubilación patronal y desahucio, la Compañía registra de acuerdo a un cálculo actuarial

A partir del año 2018 de acuerdo al literal 13 del artículo 10 "DEDUCCIONES" de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

La compañía considera que la provisión para Desahucio y Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2018 es suficiente para cubrir estos dos conceptos.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,320,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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

15.3 Reserva Facultativa - La Ley de Compañías define la reserva facultativa como reserva especial, esta constituye un valor retenido por la Junta General de Accionistas, esta reserva no es obligatoria y es de estricta decisión de la Junta General de Accionistas. La Compañía creó esta reserva con el objetivo de utilizarla en el caso de que se requiera liquidez para capital de trabajo y no sea asequible obtener crédito de instituciones financieras.

15.4 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

15.5 Dividendos - En el año 2019 se canceló dividendos de años anteriores pendientes de cancelar a los tenedores de acciones ordinarias.

ECUATRAN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos por pagar al inicio del año	82,278	91,813
Dividendos declarados	-	-
Dividendos pagados	<u>(1,621)</u>	<u>(9,535)</u>
Dividendos por pagar al final del año	<u>80,657</u>	<u>82,278</u>

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del Impuesto a la renta.

16. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de bienes	13,629,847	12,325,627
Exportaciones de bienes	3,083,890	3,562,787
Ventas de servicios	<u>824,616</u>	<u>1,219,626</u>
	<u>19,538,353</u>	<u>17,108,039</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>				
Consumo de materia prima y materiales	18.152.344	-	-	18.152.344
Gastos por beneficios a empleados	2.001.510	375.023	341.623	2.717.756
Jubilación patronal y desahucio	-	-	65	65
Gastos por depreciación y amortización	392.375	45.926	84.860	523.161
Servicios	3.627	223	-	3.850
Honorarios profesionales	600	698	142.392	143.690
Comisiones y licitaciones	520	18.442	-	18.962
Gastos por mantenimiento	210.844	30.744	4.594	246.182
Otros costos indirectos de fabricación	389.292	-	-	389.292
Seguros	61.003	62.504	6.897	130.404
Gastos de viaje	16.633	16.774	7.068	40.475
Herramientas y equipos menores	315.514	-	-	315.514
Gastos por publicidad	-	9.740	19.848	29.588
Impuestos y contribuciones	1.870	24.712	31.657	58.239
Otros costos y gastos	86.120	801.688	186.504	1.074.312
	<u>16.631.881</u>	<u>2,396,475</u>	<u>823,508</u>	<u>18,853,864</u>
<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima y materiales	11.020.904	-	-	11.020.904
Gastos por beneficios a empleados	1.839.308	440.069	397.968	2.727.545
Jubilación patronal y desahucio	76.333	12.530	12.186	81.049
Gastos por depreciación y amortización	516.801	49.278	108.731	674.810
Servicios	3.720	891	-	4.611
Honorarios profesionales	10.233	1.449	127.020	138.702
Comisiones y licitaciones	2.511	8.931	-	11.442
Gastos por mantenimiento	137.256	16.662	7.655	161.562
Otros costos indirectos de fabricación	495.991	-	-	495.991
Seguros	81.635	37.738	8.811	128.084
Gastos de viaje	8.879	33.913	13.124	55.926
Herramientas y equipos menores	402.519	-	-	402.519
Gastos por publicidad	18	27.840	5.449	33.307
Impuestos y contribuciones	966	59.396	20.558	80.920
Otros costos y gastos	67.773	693.388	147.011	908.172

18. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

ECUATRAN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	514,980	146,481
Interés emisión de obligaciones	-	10,848
Comisiones y servicios bancarios	197,633	160,001
Intereses préstamos de terceros	<u>109</u>	<u>251</u>
	<u>712,722</u>	<u>617,581</u>

19. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año, este año la compañía presenta una utilidad de USD \$ 17,274 con el siguiente resultado:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida / Utilidad neta del año	17,274	(167,805)
Acciones en circulación del año	<u>1,320,000</u>	<u>1,320,000</u>
(Pérdida) Utilidad por acción básica y diluida	<u>0.01</u>	<u>(0.13)</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

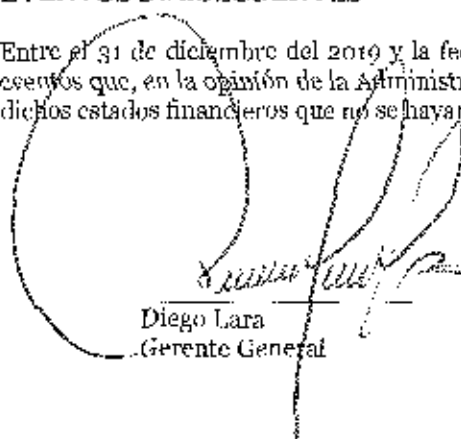
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios	<u>375,896</u>	<u>335,184</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

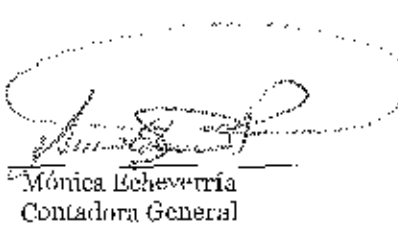
Adicionalmente ver Nota 15.5.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Diego Lara
Gerente General


José Montalvo
Gerente Financiero


Mónica Echeverría
Contadora General

