

FUNDIRECICLAR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019,
con opinión de los auditores independientes.

FUNDIRECICLAR S.A.

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

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 9 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
FUNDIRECICLAR S.A.

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **FUNDIRECICLAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FUNDIRECICLAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor" en relación con la auditoría de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

ETL GLOBAL AUDITUM

Quito
Av. De los Shyris N34-40 República de el Salvador Edificio Tapia, 8vo piso.
Telf.: (593-2)3331946- 3332371
info@etl.com.ec

Guayaquil
Puerto Santa Ana, 2do Callejón 11 NE Edificio Emporium, oficina 1108.
Telf: (593-4) 3883841
infogy@etl.com.ec

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Otros asuntos

Debido a la importancia de los hechos ocurridos en el año 2020 y tal como se menciona en la nota 29 de eventos subsecuentes, informamos que las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano en torno al COVID-19, así como las diferentes condiciones económicas adversas en la economía mundial y la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos analizando estas circunstancias.

Etl-Ec Auditores S.A.

Quito, junio 16, 2020
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

FUNDIRECICLAR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	52.817	37.274
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	204.442	196.110
Otras cuentas por cobrar	9	293.356	219.145
Inventarios	10	253.131	603.075
Activos por impuestos corrientes	11	100.606	99.115
Total activos corrientes		904.352	1.154.719
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	12	466.313	479.546
Activo intangible		-	14.596
Activos por impuesto a la renta diferido		11.708	7.218
Total activos no corrientes		478.021	501.360
Total activos		1.382.373	1.656.079
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	13	218.889	358.611
Cuentas por pagar comerciales	14	94.060	79.943
Otras cuentas por pagar	15	259.657	125.151
Pasivos por impuestos corrientes	11	7.680	9.318
Beneficios empleados corto plazo	16	22.448	8.625
Total pasivos corrientes		602.734	581.648
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	13	140.555	263.056
Beneficios empleados post-empleo	17	97.664	130.384
Pasivos por impuesto a la renta diferido		27.479	28.622
Total pasivos no corrientes		265.698	422.062
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	24	300.000	300.000
Reservas	25	289.888	289.888
Otros resultados integrales	26	(9.388)	(28.002)
Resultados acumulados	27	90.483	136.799
Resultado del ejercicio	27	(157.042)	(46.316)
Total patrimonio		513.941	652.369
Total pasivos y patrimonio		1.382.373	1.656.079



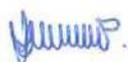
Diego Chávez
Presidente Ejecutivo



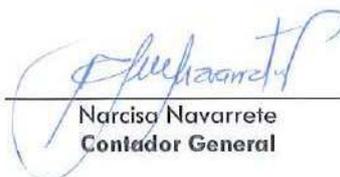
Marcisa Navarrete
Contador General

FUNDIRECICLAR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.765.837	2.406.627
Costo de ventas	19	(1.560.454)	(1.994.738)
GANANCIA BRUTA		205.383	411.889
Gastos de administración	20	(304.798)	(496.841)
Gastos de ventas		(12.164)	(8.056)
PÉRDIDA OPERACIONAL		(111.579)	(93.008)
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(56.028)	(19.222)
Otros gastos		(4.553)	(20.851)
Otros ingresos		9.484	99.160
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(162.676)	(33.921)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	21	-	(20.687)
Diferido		5.634	8.292
Pérdida del período		(157.042)	(46.316)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		18.614	(14.534)
Total resultado integral del año		(138.428)	(60.850)



Diego Chávez
Presidente Ejecutivo



Narcisa Navarrete
Contador General

FUNDIRECICLAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas			Resultados acumulados			Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	24 a 27	300.000	28.160	83.788	(13.468)	39.518	243.431	31.790	713.219
Reclasificación a resultados acumulados		-	-	-	-	243.431	(243.431)	-	-
Apropiación reservas año 2017		-	24.343	153.597	-	(177.940)	-	-	-
Resultados integrales del año		-	-	-	(14.534)	-	(46.316)	-	(60.850)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	24 a 27	300.000	52.503	237.385	(28.002)	105.009	(46.316)	31.790	652.369
Reclasificación a resultados acumulados		-	-	-	-	(46.316)	46.316	-	-
Resultados integrales del año		-	-	-	18.614	-	(157.042)	-	(138.428)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	24 a 27	300.000	52.503	237.385	(9.388)	58.693	(157.042)	31.790	513.941



Diego Chávez
Presidente Ejecutivo



Narcisca Navarrete
Contador General

FUNDIRECICLAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.892.008	2.383.758
Pagado a proveedores y empleados	(1.416.552)	(2.758.268)
Utilizado en otros	(127.103)	(270.755)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	348.353	(645.265)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(70.588)	(104.985)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(70.588)	(104.985)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) proveniente de obligaciones financieras	(262.222)	498.894
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(262.222)	498.894
EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	15.543	(251.356)
Saldo al comienzo del año	37.274	288.630
Saldo al final del año	52.817	37.274

QUIP

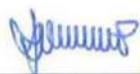
(Continúa...)

FUNDIRECICLAR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida neta	(157.042)	(46.316)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	67.174	65.520
Provisión jubilación	18.395	12.428
Impuesto a la renta diferidos	(5.634)	2.128
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(3.943)	45.864
Otras cuentas por cobrar	(42.969)	(205.046)
Inventarios	328.666	(318.294)
Activos por impuestos corrientes	(1.491)	(44.022)
Activos por impuestos diferidos	3.400	(7.218)
Cuentas por pagar comerciales	13.784	11.417
Otras cuentas por pagar	134.505	(22.869)
Impuesto a pagar	(1.638)	(78.171)
Beneficios empleados	13.823	(59.614)
Otras cuentas por pagar	(18.677)	(1.072)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	348.353	(645.265)



Diego Chávez
 Presidente Ejecutivo



Narcisca Navarrete
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

FUNDIRECICLAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 11 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 16 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 18 -
7.	Efectivo	- 18 -
8.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 18 -
9.	Otras cuentas por cobrar	- 19 -
10.	Inventarios	- 19 -
11.	Impuestos corrientes	- 19 -
12.	Propiedad, planta y equipo	- 20 -
13.	Obligaciones bancarias	- 20 -
14.	Cuentas por pagar comerciales	- 21 -
15.	Otras cuentas por pagar	- 22 -
16.	Beneficios empleados corto plazo	- 22 -
17.	Beneficios empleados Post-Empleo	- 22 -
18.	Ingresos	- 23 -
19.	Costo de ventas	- 24 -
20.	Gastos administrativos	- 24 -
21.	Impuesto a la renta	- 24 -
22.	Reformas tributarias	- 25 -
23.	Precios de transferencia	- 28 -
24.	Capital social	- 28 -
25.	Reservas	- 28 -
26.	Otros resultados integrales	- 28 -
27.	Resultados acumulados	- 28 -
28.	Principales contratos	- 29 -
29.	Eventos subsecuentes	- 29 -
30.	Aprobación de los estados financieros	- 29 -

10/10

FUNDIRECICLAR S.A.

1. Información general

FUNDIRECICLAR S.A. fue constituida el 25 de abril del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 31 de mayo del 2000, con una duración de 50 años.

El objeto social de la Compañía incluye las actividades relacionadas con la ingeniería, mecánica, siderúrgica, metalmecánica, fundición de metales en aleación ferrosos y no ferrosos, planificación, promoción, diseño construcción y mantenimiento de maquinaria, herramientas y equipos; fabricación de partes piezas y productos relacionados con las ingenierías antes descritas.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía, el sector público en el 2019 disminuyó sus inversiones en un 20%, que impactó entre otros en la ejecución de proyectos de redes subterráneas de sistemas de alcantarillado, agua potable, regeneración urbana y redes de comunicación, con el consecuente impacto en las ventas de FUNDIRECICLAR S.A.

Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019, y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 29.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno como la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición

Situación de la Empresa en el 2019.

La situación antes indicada afectó el resultado neto de FUNDIRECICLAR S.A. del primer semestre de 2019 en USD\$ (124.947,50). La ejecución de las acciones correctivas establecidas en el Plan Estratégico de la Compañía permitió disminuir la pérdida en el segundo semestre a USD\$ (33.238,54).

Una acción importante para lograr una disminución de costos de producción superior al 20% corresponde a la importación y nacionalización de las maquinarias y equipos que fueron negociados y adquiridos en el 2018 con el crédito de la CFN B.P. que al ser instalados y utilizados permiten incrementar en más de tres veces la producción actual que generarán una alta absorción de costos fijos de producción así como de los gastos administrativos, de venta y financieros; y, que debieron causar un impacto positivo para el 2019 en la utilidad neta, pero no se dio esa situación puesto que las máquinas y equipos llegaron el 13 de abril de 2019 y por la situación de no disponibilidad de recurso financiero no se las pudo instalar sino hasta diciembre de 2019.

Otra acción fundamental de la Presidencia Ejecutiva fue el fortalecer el equipo comercial que permitió por primera vez en la historia de la empresa la consecución del contrato suscrito el 28 de noviembre de 2019 con la Fundación para La Regeneración Urbana Guayaquil Siglo XXI con un monto de ventas de USD\$ 600.000, con un impacto positivo en las ventas para el año 2020.

La Presidencia Ejecutiva de la Compañía a finales del 2019, inició el diseño mecánico asistido por computadora para la optimización de los pesos de tapas y rejillas logrando un promedio de 20% de alivianamiento de pesos de los productos con la consecuente disminución de un 20% de los costos de producción.

Situación de la empresa en el 2020.

La Administración para el año 2020 está adoptando las siguientes medidas: estructuración del departamento de Mercadeo y Ventas, implementación del departamento de Ingeniería, efectuar el fortalecimiento al interno del proceso de fabricación de modelos de fundición asistidos por computador (computer aided design and computer aided manufacturing CAD/CAM) para cubrir un mercado potencial de USD. 8 millones de dólares en el ámbito de productos fundidos, establecer convenios de pagos con los clientes y proveedores, revisión de los costos de producción y precios de venta para ser más competitivos y potencializar las ventas, incrementar la productividad de 1,17 TM a 3 TM por día sin incurrir en horas extras, control sobre el uso de la mano de obra, efectuar dos turnos diarios de trabajo,

reducción de los pesos de los productos e implantar el Procedimiento de Costo Estándar Predeterminado y su Control, aprobado por el Directorio 002/2020 de 15 de mayo de 2020, utilizando la capacidad de las herramientas de software y hardware disponibles en la Empresa, lo cual repercutirá en un ahorro esperado en los costos de producción y de los productos en el orden del 20%.

La Presidencia Ejecutiva menciona que en el primer semestre 2020 se han generado ventas por un monto similar a las ventas de Fundación de todo el año 2019, sin embargo de que la empresa no ha laborado 60 días desde el 16 de marzo de 2020, fecha en la cual inició la declaratoria del estado de excepción por emergencia sanitaria nacional. La Compañía en 2020 sigue efectuando gestiones para regularizar los refinanciamientos de las líneas de créditos otorgados por la CFN B.P., las cuales dependen de la suscripción de los documentos crediticios por parte de los accionistas y sus cónyuges que a la vez tienen la calidad de garantes personales y solidarios en dichas operaciones crediticias.

Adicionalmente, se ha realizado a profundidad y a nivel nacional el estudio de mercado de tapas para pozos y rejillas en hierro dúctil, donde se ha identificado un mercado potencial superior a los USD. 8 millones que la Compañía está trabajando para conseguirlos. Se encuentra en desarrollo la revisión de las Políticas de Mercadeo y Comercialización, Plan de Ventas y Ajuste del Plan Estratégico 2020-2023.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **FUNDIRECICLAR S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF para PYMES han sido aplicadas integralmente y sin reservas, es decir en su totalidad, en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **FUNDIRECICLAR S.A.**, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

3.3 Activos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- Que sea probable que el deudor entre en bancarota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la

medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. - presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros. - después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros. - la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. FUNDIRECICLAR S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

3.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Ways

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

3.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.8 Propiedad, planta y equipo

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Handwritten signature

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Maquinarias y Equipo	10 años
Equipo oficina	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.10 Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.11 Costos y gastos

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

3.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, FUNDIRECICLAR S.A., ha definido las siguientes consideraciones:

J. J. J.

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de FUNDIRECICLAR S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de FUNDIRECICLAR S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

2020

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de Presidencia Ejecutiva y Contabilidad, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas sus áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Presidencia Ejecutiva, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco General Rumiñahui	AAA-	AAA-
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA	AAA
Banco Internacional	AAA	AAA

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 270.374
Índice de liquidez	1.4 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.69 veces
Deuda financiera / activos totales	26%

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre			
		2019		2018	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo	7	52.817	-	37.274	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9	497.798	-	415.255	-
Total		550.615	-	452.529	-
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14/15	353.717	-	205.094	-
Préstamos	13	218.889	140.555	358.611	263.056
Total		572.606	140.555	563.705	263.056

7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cajas	500	500
Bancos	52.317	36.774
Total	52.817	37.274

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cuentas por cobrar provisión proyectos	204.442	196.394
Provisión cuentas incobrables	-	(284)
Total	204.442	196.110

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Handwritten signature

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
De 31 a 60 Días	14.536	3.083
De 60 a 90 días	6.621	-
De 120 días en adelante	12.645	4.458
Total	33.802	7.541

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de otros activos financieros se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Otros anticipos proyectos en curso	185.547	74.753
Anticipos proveedores	97.857	98.558
Préstamos empleados	9.952	15.834
Comisiones	-	30.000
Total	293.356	219.145

Para el año 2019 se reconocieron las comisiones diferidas del año 2018 del Ing. Jaime Chávez por USD\$ 30.000.

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Inventarios materiales	133.671	490.538
Inventarios terminados y en proceso de fundición	45.824	1.024
Importaciones en tránsito	35.136	53.546
Inventario Herramientas y accesorios	25.114	35.395
Inventario productos en proceso	13.386	17.826
Exportaciones en tránsito	-	4.746
Total	284.375	603.075

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$ 1.560.454 y USD\$ 1.994.738 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	18.107	3.399
Impuesto al valor agregado	82.499	95.716
Total activos por impuestos corrientes	100.606	99.115
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	3.939	6.840
Impuesto al valor agregado	3.741	2.478
Total pasivos por impuestos corrientes	7.680	9.318

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Maquinaria	559.160	587.323
Instalaciones	136.261	118.166
Equipo y herramientas	88.361	65.154
Vehículos	58.585	58.585
Equipo de computación	20.837	18.113
Equipo de oficina	20.298	17.878
Modelería	38.449	38.449
Equipo de laboratorio	34.359	-
Muebles y enseres	5.038	4.005
Depreciación acumulada	(495.035)	(428.127)
Total	466.313	479.546

Descripción	2019			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Instalaciones	118.166	18.095	-	136.261
Muebles y enseres	4.005	1.033	-	5.038
Equipo de oficina	17.878	2.420	-	20.298
Equipo de computación	18.113	2.724	-	20.837
Vehículos	58.585	-	-	58.585
Equipo y herramientas	65.154	8.877	14.330	88.361
Maquinaria	587.324	3.080	(31.244)	559.160
Modelería	38.449	-	-	38.449
Equipo de laboratorio	-	34.359	-	34.359
Total	907.674	70.588	(16.914)	961.348
Depreciación acumulada	(428.128)	(66.907)	-	(495.035)
Total	479.546	3.681	(16.914)	466.313

Descripción	2018			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Instalaciones	113.335	4.831	-	118.166
Muebles y enseres	1.440	2.565	-	4.005
Equipo de oficina	14.089	3.789	-	17.878
Equipo de computación	17.039	1.074	-	18.113
Vehículos	128.585	-	(70.000)	58.585
Equipo y herramientas	54.473	10.681	-	65.154
Maquinaria	523.772	67.715	(4.164)	587.323
Modelería	38.449	-	-	38.449
Total	891.182	90.655	(74.164)	907.673
Depreciación acumulada	(435.043)	(65.120)	72.036	(428.127)
Total	456.139	25.535	(2.128)	479.546

13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias al corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Handwritten mark

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corresponde a préstamo con la Corporación Financiera Nacional cuya tasa asciende del 8,47 al 8,82% anual.	218.889	358.611
Total	218.889	358.611

No corriente

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Corresponde a préstamo con la Corporación Financiera Nacional cuya tasa asciende del 8,47 al 8,82% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles.	140.555	263.056
Total	140.555	263.056

Los valores, plazos y destino de uso que fueron aprobados con las líneas de crédito son:

Línea de Crédito	Monto	Plazo	Destino de uso
Crédito Directo Activo Fijo	230.000	1440 días	Readecuación de la planta, instalaciones y adquisición de maquinaria y equipos para la línea de producción de la planta
Crédito Directo Capital de Trabajo	100000	720 días	Capital de Trabajo
Crédito Directo Capital de trabajo Revolvente - Exportación	400.000	180 días	Capital de Trabajo Operativo Revolvente para Exportación

Los pasivos están garantizados con los siguientes activos personales de los accionistas:

Escritura Pública No.	Descripción	Perito Avalador	Valor Comercial (USD)
20181701046P04294	Declaración Juramentada Avalúo Inmueble en Calderón, con clave catastral 1291210016 y número de predio 598162	Arq. Juan Amable Cordovilla	786.980
20181701046P04295	Declaración Juramentada Avalúo Inmueble de propiedad del Ing. Fernando Chávez, con número de predio 526961	Arq. Juan Amable Cordovilla	193.686
20201701040P00380	Declaración Jurada Informe de valoración de Maquinarias y Equipos de propiedad de FUNDIRECICLAR S.A.	Ing. Diego Albán, Registro Profesional No. PA-20111331	327.686

El detalle de participación por accionistas:

Accionista	Monto
Chavez Peñaherrera Diego Alberto	1%
Chavez Peñaherrera Jaime Mauricio	50%
Chavez Peñaherrera Luis Fernando	49%
Total	100%

14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores locales	78.739	73.215
Proveedores del exterior	15.321	6.728
Total	94.060	79.943

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura, en cuanto a la compra de chatarra esta es cancelada de manera anticipada o al contado.

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Anticipo clientes a)	120.151	13.153
Préstamo accionistas b)	93.421	66.178
Tarjetas por pagar	27.730	27.046
Cuentas por pagar IESS	11.470	11.684
Provisión gastos	6.885	4.320
Otras cuentas por pagar	-	2.770
Total	259.657	125.151

- a) Anticipo clientes corresponde principalmente al contrato de Subasta Inversa Electrónica SIE-GSXXI-012-2019 mantenido con el cliente SIGLO XXI.
- b) Los préstamos mantenidos con los accionistas de Compañías no fueron medidos al costo amortizado debido a que no se cuenta con las condiciones necesarias para hacerlo, esto porque no se han definido sus plazos de vencimiento, el detalle a continuación:

Accionista	Monto
CHAVEZ PEÑAHERRERA LUIS FERNANDO	69.718
CHAVEZ PEÑAHERRERA JAIME MAURICIO	18.352
CHAVEZ PEÑAHERRERA DIEGO ALBERTO	4.945
PEÑAHERRERA ARAUJO MARTHA ELVIRA	406
Total	93.421

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Sueldos y salarios por pagar	14.914	97
Décimo cuarto sueldo	4.995	5.546
Décimo tercer sueldo	2.539	2.982
Total	22.448	8.625

17. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	80.758	82.331
Desahucio	16.906	48.053
Total	97.664	130.384

498

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	82.331	67.970
Costo de los servicios del período corriente	11.618	10.502
Costo por intereses	6.356	5.614
Ganancias pérdidas actuariales	(8.159)	(975)
Perdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(8.555)	3.628
Beneficios pagados	-	(4.408)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.833)	-
Saldos al final	80.758	82.331

Desahucio

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	48.053	25.580
Costo de los servicios del período corriente	2.756	12.428
Costo por intereses	3.632	2.061
Ganancias actuariales	(573)	(971)
Perdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(1.328)	12.872
Beneficios pagados	(35.634)	(3.917)
Saldos al final	16.906	48.053

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	8.21%	8.22%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2%
Tasa de rotación	13.29%	10.55%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2019 y 2018 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

18. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Venta de bienes fabricados	1.056.210	1.139.129
Venta de chatarra	580.847	500.754
Exportación	58.621	646.010
Servicios de ingeniería mecánica	30.000	-
Servicios por gestión de ventas	21.937	-
Venta de otros productos	12.952	116.561
Venta de materiales	9.376	3.940
Otros servicios	908	264
Descuento en Ventas	(5.014)	(31)
Total	1.765.837	2.406.627

19. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Costo de ventas	1.560.454	1.994.738
Total	1.560.454	1.994.738

20. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Sueldos	148.374	239.344
Asesoramiento y auditoría financiera	29.257	3.593
Honorarios profesionales	28.000	24.945
Otros	18.358	24.579
Jubilación patronal y desahucio	14.374	22.930
IVA enviado al gasto	12.892	10.894
Otros beneficios empleados	10.776	117.538
Depreciaciones	9.580	2.379
Mantenimiento	8.512	7.166
Servicios básicos	7.996	11.158
Impuestos	6.629	13.028
Arriendos	4.648	5.557
Seguros	3.754	5.626
Matriculación, servicio y monitoreo	1.558	6.036
Atención a clientes	90	2.068
Total	304.798	496.841

21. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% (22% micro y pequeñas empresas) sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Handwritten mark

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2019	2018
Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(162.676)	(33.921)
Más gastos no deducibles	13.742	13.153
Deducciones especiales	20.410	-
Amortización de pérdidas años anteriores	-	-
Base imponible	(128.524)	(20.768)
Impuesto a la renta calculado por el 22%	-	-
Anticipo calculado	-	20.687
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	-	20.687

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

22. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,

b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas

naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas.
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística.

23. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 15.000.000), deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado.

24. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 300.000 dividido en treinta mil acciones nominativas y ordinarias de diez dólares (USD\$ 10) cada una.

25. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa y estatutaria

La Junta General podrá acordar, la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

26. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

27. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

Handwritten signature or mark in blue ink.

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Pérdidas acumuladas:

El saldo de esta cuenta 2018 y 2019, está conformado por pérdidas generadas, las cuales podrán ser compensadas con futuras utilidades o a su vez podrán ser diluidas con la utilización del saldo de reservas patrimoniales o absorbidas por los socios o accionistas con pasivos existentes.

28. Principales contratos

Con fecha 28 de noviembre de 2019, se suscribe un contrato con Guayaquil Siglo XXI - Fundación Municipal para la Regeneración Urbana, mediante la subasta inversa ElectronicaSIE-GSXXI-012-2019: Provisión y transporte de tapas metálicas de fundición dúctil para un grupo de obras del proyecto de regeneración urbana en la ciudad de Guayaquil.

Se obliga a suministrar y entregar debidamente funcionando los bienes y ejecutar el contrato para la provisión y transporte de tapas metálicas de fundición dúctil para un grupo de obras del proyecto de regeneración urbana en la ciudad de Guayaquil, a entera satisfacción de la Contrate, cumpliendo con la totalidad de las especificaciones técnicas, según las características constantes en la oferta, que se agrega y forma parte integrante este contrato.

Precio del Contrato. - El valor del presente contrato es de USD\$ 595.706,20 (quinientos noventa y cinco mil setecientos seis con 20/100 dólares de los Estados Unidos de América, más IVA de conformidad con la oferta presentada por la CONTRATISTA.

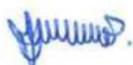
Plazo. - El plazo estimado para la ejecución del contrato es de 365 (trescientos sesenta y cinco) días contados a partir de la fecha de suscripción del presente contrato

29. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas sin modificaciones.



Diego Chávez
Presidente Ejecutivo



Narcisca Navarrete
Contador General