

**ESERSUM IND.
CIA. LTDA.**

*Informe de los Auditores Independientes a
los Estados Financieros por el año
terminado al 31 de diciembre de 2019*

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Índice

Informe de los auditores independientes:	2 – 5
Estado de situación financiera:	6 – 7
Estado de resultado integral:	8
Estado de cambios en el patrimonio:	9
Estado de flujos de efectivo:	10 – 11
Notas a los estados financieros:	12 – 48

Abreviaturas usadas:

NIIF para Pymes	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
RNAE	Registro Nacional de Auditores Externos
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares
CIA. LTDA.	Compañía Limitada
ORI	Otros resultados integrales
PTI	Posición tributaria incierta
IR	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
ESERSUM IND. CÍA. LTDA.

Quito, 22 de mayo de 2020

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ESERSUM IND. CÍA. LTDA. en adelante “La Compañía”, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y notas a los estados financieros por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión excepto por el posible efecto de los asuntos descritos en la “*Fundamentos de la opinión calificada*”, de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene registrado en inventarios US\$359,809, como se explica con más detalle en la Nota 8; sin embargo, no nos fue posible participar en la toma física de los inventarios que fue realizada antes del 31 de diciembre de 2019. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar la razonabilidad del referido saldo y sus posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos de dicho procedimiento.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión calificada.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se menciona con más detalle en la nota 22 a los estados financieros adjuntos, la Compañía incorporó un ajuste en sus estados financieros que afecta a los saldos de años anteriores y como resultado de dicho ajuste, los valores comparativos para los periodos anteriores han sido restablecidos siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (Sección 10). Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2019, también auditamos el ajuste descrito en la nota 22, que fueron aplicados para restablecer los estados financieros del año 2018. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha de la Compañía, fuera del ajuste, y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre tales estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los Estados Financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 15 de mayo de 2019.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Socios de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en

nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, de acuerdo a lo establecido en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC15-00003218 de la Compañía, se emite por separado.

A stylized, handwritten signature of 'EWGroup' in blue ink.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: RNAE-1361

A handwritten signature of 'Felipe Paredes' in blue ink.

Felipe Paredes
Socio

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			Restablecido (Ver nota 22)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	333.904	61.496
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	624.377	543.305
Inventarios	8	359.809	310.530
Activos por impuestos corrientes	14	58.407	83.108
Total activos corrientes		1.376.497	998.439
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	257.589	254.450
Activos intangibles		2.343	-
Activos por impuestos diferido	14	2.120	1.644
Total activos no corrientes		262.052	256.094
TOTAL ACTIVOS		1.638.549	1.254.533

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

DANIEL
ALEJANDRO
VARGAS
HARNISTH

Firmado digitalmente
por DANIEL
ALEJANDRO VARGAS
HARNISTH
Fecha: 2020.06.09
10:49:50 -05'00'

Daniel Vargas
Representante Legal

LUIS
SANTIAGO
ESTRELLA
GRIJALVA

Firmado
digitalmente por
LUIS SANTIAGO
ESTRELLA
GRIJALVA
Fecha: 2020.06.08
11:29:25 -05'00'

Santiago Estrella
Contador General

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			Restablecido (Ver nota 22)
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	10	55.219	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.131.437	817.116
Obligaciones acumuladas	12	29.024	45.449
Pasivos por impuestos corrientes	14	21.800	14.619
Total pasivos corrientes		1.237.480	877.184
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	10	-	45.542
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	231.952	127.156
Obligaciones por beneficios definidos	13	32.234	30.329
Total pasivos no corrientes		264.186	203.027
TOTAL PASIVOS		1.501.666	1.080.211
PATRIMONIO:	15		
Capital social		88.000	88.000
Reservas		18.179	18.179
Resultados acumulados		30.704	68.143
TOTAL PATRIMONIO		136.883	174.322
TOTAL		1.638.549	1.254.533

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

DANIEL
ALEJANDRO
VARGAS HARNISTH

Firmado digitalmente por
DANIEL ALEJANDRO
VARGAS HARNISTH
Fecha: 2020.06.09
10:50:15 -05'00'

Daniel Vargas
Representante Legal

LUIS SANTIAGO
ESTRELLA
GRIJALVA

Firmado digitalmente
por LUIS SANTIAGO
ESTRELLA GRIJALVA
Fecha: 2020.06.08
11:29:54 -05'00'

Santiago Estrella
Contador General

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
Ventas	17	2.139.495	3.021.226
Costo de ventas	18	<u>(1.608.266)</u>	<u>(2.205.437)</u>
Margen bruto		531.229	815.789
Gastos:	18		
Gastos de administración		(537.737)	(664.607)
Gastos financieros		(19.572)	(22.097)
Otros gastos, ingresos, neto		56.560	3.507
Utilidad antes de impuesto a la renta		30.480	132.592
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(29.336)	(44.206)
Diferido		<u>2.336</u>	<u>1.586</u>
Utilidad del año		<u>3.480</u>	<u>89.972</u>
Otro resultado integral del año:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Otros resultados integrales			
Obligaciones por beneficios definidos	13 y 14	<u>4.067</u>	<u>(207)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>7.547</u>	<u>89.765</u>

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

DANIEL
ALEJANDRO
VARGAS
HARNISTH

Firmado
digitalmente por
DANIEL ALEJANDRO
VARGAS HARNISTH
Fecha: 2020.06.09
10:50:42 -05'00'

Daniel Vargas
Representante Legal

LUIS
SANTIAGO
ESTRELLA
GRIJALVA

Firmado digitalmente
por LUIS SANTIAGO
ESTRELLA GRIJALVA
Fecha: 2020.06.08
11:30:32 -05'00'

Santiago Estrella
Contador General

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas			Total
				Otro resultado integral	Resultados acumulados	Resultado del año	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	88.250	17.650	529	-	26.000	58.552	190.981
Transferencias a utilidades acumuladas	-	-	-	-	58.552	(58.552)	-
Otros	(250)	-	-	-	250	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(29.276)	-	(29.276)
Otro resultado integral	-	-	-	(207)	-	-	(207)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	89.972	89.972
Saldos al 31 de diciembre de 2018 previamente reportado	<u>88.000</u>	<u>17.650</u>	<u>529</u>	<u>(207)</u>	<u>55.526</u>	<u>89.972</u>	<u>251.470</u>
Resolución de la Junta General de Socios del 27 de diciembre de 2019							
Ajuste de inventarios	-	-	-	-	(77.148)	-	(77.148)
Saldos al 31 de diciembre de 2018 Restablecido (Ver Nota 22)	<u>88.000</u>	<u>17.650</u>	<u>529</u>	<u>(207)</u>	<u>(21.622)</u>	<u>89.972</u>	<u>174.322</u>
Transferencias a utilidades acumuladas	-	-	-	-	89.972	(89.972)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(44.986)	-	(44.986)
Utilidad del año	-	-	-	-	-	3.480	3.480
Otros resultados integrales	-	-	-	4.067	-	-	4.067
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>88.000</u>	<u>17.650</u>	<u>529</u>	<u>3.860</u>	<u>23.364</u>	<u>3.480</u>	<u>136.883</u>

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

DANIEL
ALEJANDRO
VARGAS HARNISTH
Firmado digitalmente por
DANIEL ALEJANDRO VARGAS
HARNISTH
Fecha: 2020.06.09 10:51:00
-05'00'

Daniel Vargas
Representante Legal

LUIS SANTIAGO
ESTRELLA
GRUJALVA
Firmado digitalmente por
LUIS SANTIAGO ESTRELLA
GRUJALVA
Fecha: 2020.06.08 11:31:01
-05'00'

Santiago Estrella
Contador General

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Flujo de efectivo en actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		2.767.504	2.818.115
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.463.351)	(2.780.947)
Impuesto a la renta pagado		(52.910)	(30.433)
Participación trabajadores		(27.086)	-
Otros ingresos netos		56.560	1.042
Intereses pagados		(19.572)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>261.145</u>	<u>7.777</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto de bajas		(23.437)	(168.512)
Adiciones de activos intangibles		(2.343)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(25.780)</u>	<u>(168.512)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Recibido de obligaciones financieras		9.677	(109.047)
Distribución de dividendos		(44.986)	(29.276)
Recibido de préstamos con partes relacionadas		72.352	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>37.043</u>	<u>(138.323)</u>
Disminución neta del efectivo y bancos			
Incremento neto durante el año		272.408	(299.058)
Saldos al inicio del año		61.496	360.554
Saldos al final del año	6	<u><u>333.904</u></u>	<u><u>61.496</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

DANIEL ALEJANDRO VARGAS HARNISTH
Firmado digitalmente por DANIEL ALEJANDRO VARGAS HARNISTH
Fecha: 2020.06.09 10:51:31 -05'00'Daniel Vargas
Representante LegalLUIS SANTIAGO ESTRELLA GRIJALVA
Firmado digitalmente por LUIS SANTIAGO ESTRELLA GRIJALVA
Fecha: 2020.06.08 11:32:23 -05'00'Santiago Estrella
Contador General

ESERSUM IND. CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

ESERSUM IND. CÍA. LTDA., en adelante “La Compañía”, se constituyó en la ciudad de Quito el 25 de abril de 2001.

La Compañía tiene por objeto social dedicarse a la importación, distribución y comercialización de máquinas, equipos, herramientas, instrumentos y accesorios para la industria, agroindustria, agricultura, industria petrolera, petroquímica, equipos, accesorios, instrumental e insumos para laboratorios, clínicas, hospitales y materiales de ferretería.

Prestación de servicios para la ingeniería, ejecución, operación y mantenimiento de proyectos industriales, comerciales y residenciales. Colocación del personal; profesionales, técnicos y mano de obra calificada para la operación de mantenimiento de plantas industriales y manufacturas y, en general todo aquello que implique construcción, operación y mantenimiento de obras civiles, montajes eléctricos, mecánicos y de instrumentación.

La Compañía mantiene un capital de US\$88.000, participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; distribuido entre los socios de la siguiente manera:

<u>Socios</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Vargas Harnisth Daniel Alejandro	44.000	50,00
Vinueza Gómez Francisco Javier	44.000	50,00
Total	<u>88.000</u>	<u>100,00</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 23 y 18 empleados, respectivamente.

1.2 Situación financiera del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit. La deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios.

Por otro lado, en diciembre de 2019, en China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, “particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global” y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US\$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US\$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US\$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a “la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público”. El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

La Administración de la Compañía considera que, las situaciones antes indicadas no afectarían significativamente a las operaciones de la Compañía por lo cual no generan un riesgo de supuestos de negocio en marcha.

ESPACIO EN BLANCO

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 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.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 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.

2.4 Efectivo y bancos

Comprenden el efectivo disponible, y depósitos en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado” Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.5.2 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 y se reconocen cuando se comprometen 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” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y prestación de servicios 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 de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Préstamos a partes relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por préstamos otorgados. Estas transacciones de financiamiento se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Intereses por financiamiento", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro "Préstamos bancarios".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Préstamos accionistas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a otras cuentas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia

entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía reconoce una provisión por deterioro de US\$1.237 y US\$119 respectivamente. (Nota 7)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Al 31 de diciembre de 2019, comprende principalmente: Equipos, herramientas, material eléctrico, material de ferretería, entre otros.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Herramientas	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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 a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá 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). 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. 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

ESPACIO EN BLANCO

2.9 Impuesto a la renta

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.

- (i) 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.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios o efectos de obligaciones tributarias futuras contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Se reconocerá una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía determinó la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

2.10 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas, sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8.21% (2018: 8.09%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 los Otros Resultados Integrales - Patrimonio, en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y; (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus bienes al comprador, tales como: venta de herramientas, equipos, material de ferretería, entre otros, y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

2.14 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para PYMES. aún no implementadas

En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos.
- (b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para PYMES que se permiten solo en casos especiales.
- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2017.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo competitivo, de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

La ardua competencia de las distintas empresas existentes en el mercado con el afán de captar nuevos consumidores y futuros clientes potenciales las obliga a tomar decisiones importantes en cuanto a los planes aplicables en los distintos mercados.

Los clientes son objeto de lucha entre las empresas, que compiten mutuamente por captar las ventas, pero en esta carrera por aumentar el nivel de ingresos en ocasiones se ven obligados a competir en calidad y precio, siendo este motivo presente en la compañía para que se realice una revisión de precios, pero por ningún motivo descuidando la calidad.

La Compañía ha establecido convenios exclusivos de distribución de varias marcas de herramientas reconocidas, lo cual permite el cumplimiento de calidad y garantía precautelando siempre la creación del valor agregado a sus productos a fin de que estos se puedan distinguir de los de competencia, creando diferentes opciones para los clientes y agilidad en el servicio.

(b) Riesgo de precio

Tomando en cuenta que la Compañía participa en los procesos de subasta organizados por el Estado Ecuatoriano, se ha logrado asegurar un nivel de precios siendo estos asequibles para ser ofertados al cliente.

Lo que nos permite cumplir a cabalidad con lo solicitado por el cliente tanto en pedidos como en costos al momento de su adquisición.

Dado que gran parte de nuestros materiales son distribuidos a nivel nacional se cuenta con órdenes de compra por catálogo electrónico y cotizaciones en los que se indican las cantidades que los clientes recibirán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio.

El riesgo del manejo de los precios es mitigado a través de la elaboración de:

- Presentación de procesos de compras públicas, evaluando previamente los costos de inversión para dichos procesos.
- Acuerdos y firmas de contratos con los clientes a mediano y largo plazo.

(c) Riesgo de concentración

Desde su creación la Compañía dedicó su concentración del mercado en empresas públicas.

A fin de disminuir este riesgo durante los últimos años la Compañía ha ampliado su cartera de clientes con empresas privadas, permitiéndole así a la compañía obtener diversas fuentes de ingresos permitiéndole así garantizar su continuidad.

(d) Riesgo de crédito

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A.	AAA	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, está dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con los clientes ya que pueden afectar a sus ventas y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- La Compañía mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(e) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, 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.

Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

VER PÁGINA SIGUIENTE

Adicionalmente, el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes 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>2019</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 y 1 año</u>
Proveedores locales (Nota 11)	56.466	38.110	21.330
Proveedores del exterior (Nota 11)	93.959	21.451	-
Partes relacionadas (Nota 20)	<u>14.648</u>	<u>-</u>	<u>163.306</u>
	<u><u>165.073</u></u>	<u><u>59.561</u></u>	<u><u>184.636</u></u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

VER PÁGINA SIGUIENTE

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 201 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras (Nota 10)	55.219	45.542
Proveedores (Nota 11)	231.316	380.283
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	177.954	105.602
	<u>464.489</u>	<u>531.427</u>
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	<u>(333.904)</u>	<u>(61.496)</u>
Deuda neta	130.585	469.931
Total patrimonio neto	136.883	251.470
Capital total	267.468	721.401
Ratio de apalancamiento	49%	65%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base a la normativa tributaria y la posibilidad de recuperación de los mismos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha determinado la existencia de deterioro en sus cuentas por cobrar, por lo cual se registró un valor de US\$1.237 y US\$119 respectivamente. Ver Nota 2.5.3.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(d) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis que se emplearon en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, utilizaron estudios actuariales practicados por profesionales independientes, Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos (Nota 6)	333.904	61.496
Activos financieros medidos al costo costo amortizado		
Clientes (Nota 7)	123.743	271.077
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	181.644	150.257
Préstamos a relacionadas (Nota 20)	<u>16.600</u>	<u>41.128</u>
Total activos financieros	<u><u>655.891</u></u>	<u><u>523.958</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 10)	55.219	45.542
Proveedores (Nota 11)	231.316	380.283
Préstamos accionistas (Nota 20)	177.954	105.602
Otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>61.089</u>	<u>145.662</u>
Total pasivos financieros	<u><u>525.578</u></u>	<u><u>677.089</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse la jerarquía de medición relacionada con la técnica de mercado activo.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio cotizado para un activo idéntico (o un activo similar) en un mercado activo. Éste suele ser el precio comprador actual. Cuando no están disponibles precios cotizados, el precio en un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico (o activo similar) en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas proporciona evidencia del valor razonable. En el caso de que no se encuentre un mercado activo para

una determinada transacción una entidad estimará el valor razonable utilizando otras técnicas de valoración, estas pueden ser:

- El uso de transacciones de mercado recientes para un activo idéntico entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles,
- Referencias al valor razonable de otro activo sustancialmente igual al activo que se está midiendo,
- Flujos de efectivo descontados y modelos de fijación de precios de opciones.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros de la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cajas	1.074	2.086
Banco Internacional S.A.	105.345	20.101
Banco del Pacífico S.A.	124.293	37.675
Banco Pichincha C.A.	58.668	1.634
Banco Guayaquil S.A.	<u>44.524</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>333.904</u></u>	<u><u>61.496</u></u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes (1) (2)	123.743	271.077
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1.237)</u>	<u>(119)</u>
Subtotal	122.506	270.958
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	184.256	40.102
Provisión de ingresos (3)	145.043	122.206
Anticipos comisiones	93.437	35.551
Cuentas por cobrar consorcios	36.601	28.051
Garantías	22.560	2.560
Préstamos a relacionadas (Notas 20)	16.600	41.128
Empleados	234	467
Otras cuentas por cobrar	<u>3.140</u>	<u>2.282</u>
Subtotal	501.871	272.347
Total	<u><u>624.377</u></u>	<u><u>543.305</u></u>

(1) Un detalle de clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuerpo De Ingenieros Del Ejercito	70.609	-
Empresa Pública Metropolitana de Transporte Quito	-	125.070
Empresa Pública de Hidrocarburos Petroecuador	19.768	-
Corporacion Electrica Del Ecuador Celec Ep	11.264	98.976
Empresa Electrica Quito S.A. E.E.Q	-	19.547
Triboilgas Cia. Ltda.	5.249	-
Eni Ecuador S.A.	3.574	-
Empresa Publica Ferrocarriles Del Ecuador Feep	3.128	-
Otros	<u>10.151</u>	<u>27.484</u>
Total	<u><u>123.743</u></u>	<u><u>271.077</u></u>

(2) La antigüedad de clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	112.684	231.476
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	5.299	27.386
De 61 a 120 días	4.195	269
De 121 a 180 días	-	-
De 181 a 360 días	959	1
Mas de 360 días	<u>606</u>	<u>11.945</u>
Total	<u><u>123.743</u></u>	<u><u>271.077</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no presenta una antigüedad de cartera representativa mayor a 360 días por lo que la provisión por deterioro de US\$1.237 reconocida por la Compañía, la Administración considera que es suficiente para cubrir posibles pérdidas por no recuperación de cartera.

(3) Corresponde a cuentas por cobrar por mercadería entregada y no aún facturada, un detalle de la provisión de ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Escuela Politécnica Nacional	-	78.433
Elecom Construcciones S.C.C.	67.722	-
Corporacion Electrica Del Ecuador Celec Ep	60.536	43.225
Empresa Publica Metropolitana De Agua Potable Y	7.583	-
Cnel Ep	5.501	-
Cuerpo De Ingenieros Del Ejercito	3.701	-
Otros	<u>-</u>	<u>548</u>
Total	<u><u>145.043</u></u>	<u><u>122.206</u></u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> Restablecido (Ver nota 22)
Inventario de productos terminados	252.732	266.865
Importación en tránsito	<u>107.077</u>	<u>43.665</u>
Total	<u><u>359.809</u></u>	<u><u>310.530</u></u>

(1) El movimiento del inventario es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> Restablecido (Ver nota 22)
Saldo inicial	310.530	445.593
Compras de inventarios	1.579.682	2.177.586
Devoluciones	(44.156)	(32.872)
(+/-) Ajustes (2)	16.213	(120.293)
Consumo de inventarios (Nota 18)	<u>(1.502.460)</u>	<u>(2.159.484)</u>
Saldo Final	<u><u>359.809</u></u>	<u><u>310.530</u></u>

(2) Corresponden a la actualización de saldos que surgieron por la implementación del sistema contable Delerman.

VER PÁGINA SIGUIENTE

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	349.777	326.340
Depreciación acumulada	<u>(92.188)</u>	<u>(71.890)</u>
Total	<u><u>257.589</u></u>	<u><u>254.450</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios	168.305	176.339
Vehículos	55.525	63.625
Instalaciones	17.321	-
Equipos de cómputo	8.666	5.642
Muebles y enseres	5.379	5.652
Maquinaria y equipo	2.091	2.480
Herramientas	<u>302</u>	<u>712</u>
Total	<u><u>257.589</u></u>	<u><u>254.450</u></u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

El movimiento de las propiedades y equipos son como sigue:

	Edificios	Vehículo	Instalaciones	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Herramientas	Total
<i>Costo:</i>								
Saldos al 1 de enero de 2018	5.680	46.366	-	32.696	9.847	8.888	2.295	105.772
Adquisiciones (1)	175.000	45.000	-	568	-	-	-	220.568
Saldos al 31 de diciembre de 2018	180.680	91.366	-	33.264	9.847	8.888	2.295	326.340
Adquisiciones (1)	-	-	17.321	5.977	380	-	-	23.678
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	(241)	(241)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	180.680	91.366	17.321	39.241	10.227	8.888	2.054	349.777
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 1 de enero de 2018	(901)	(24.366)	-	(23.003)	(3.625)	(6.042)	(1.414)	(59.351)
Depreciación	(3.440)	(3.375)	-	(4.619)	(569)	(367)	(169)	(12.539)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(4.341)	(27.741)	-	(27.622)	(4.194)	(6.409)	(1.583)	(71.890)
Depreciación	(8.034)	(8.100)	-	(2.953)	(654)	(388)	(169)	(20.298)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(12.375)	(35.841)	-	(30.575)	(4.848)	(6.797)	(1.752)	(92.188)
Saldos netos 2018	176.339	63.625	-	5.642	5.653	2.479	712	254.450
Saldos netos 2019	168.305	55.525	17.321	8.666	5.379	2.091	302	257.589

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a las adecuaciones realizadas a las oficinas de la Compañía.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Obligaciones financieras:</i>		
Corriente	55.219	-
No corriente	<u>-</u>	<u>45.542</u>
Total	<u><u>55.219</u></u>	<u><u>45.542</u></u>
<i>Clasificación</i>		
Banco Guayaqui S.A. (1)	8.659	-
Banco Internacional S.A. (2)	<u>46.560</u>	<u>45.542</u>
Total	<u><u>55.219</u></u>	<u><u>45.542</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un crédito adquirido el 15 de marzo de 2019, por un valor de US\$50.000, con una tasa de interés del 9.76%, a un plazo de 12 meses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un crédito adquirido el 28 de junio de 2019, por un valor de US\$100.000, con una tasa de interés del 9.76%, a un plazo de 11 meses.

VER PÁGINA SIGUIENTE

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales (1)	115.906	380.211
Proveedores del exterior (1)	115.410	72
Subtotal	<u>231.316</u>	<u>380.283</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipo de clientes (2)	758.355	277.680
Cuentas por pagar consorcios (4)	14.480	42.050
Tarjetas de crédito	53.724	9.929
Reembolsos	14.901	1.572
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	14.648	105.602
Otras cuentas por pagar	44.013	-
Subtotal	<u>900.121</u>	<u>436.833</u>
Total corriente	<u><u>1.131.437</u></u>	<u><u>817.116</u></u>
<u>No corriente</u>		
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 20)	163.306	-
Cuentas por pagar consorcios	46.609	103.612
Otras cuentas por pagar	22.037	23.544
Total no corriente	<u><u>231.952</u></u>	<u><u>127.156</u></u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

(1) Un detalle de la composición del saldo de las cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ega Master S.A	66.963	37.742
Stanley Black And Decker	37.265	7.081
Dan Enterprises Team Llc	5.266	-
Comercial My	9.596	-
Grupo Provi C.A. Grupovica	9.055	-
Acero Comercial Ecuatoriano S.A	8.738	14.611
Oriente Seguros S.A	8.418	-
Trecx S.A.	7.580	30.740
Electroleg S.A	4.668	-
Betancourt Taipei Consuelo Del Pilar	4.536	-
Duran Vinueza Walter Francisco	3.960	-
Fadhelec Cia Ltda	3.866	-
Jng Del Ecuador S.A.	3.782	-
Rosero Pacheco Santiago Gustavo	3.533	-
Disproseg S.A.	3.125	1.201
Castillo Hermanos S.A.	3.016	774
Sociedad De Hecho Soluciones Financieras	2.860	4.290
Otros	<u>45.089</u>	<u>283.844</u>
Total	<u><u>231.316</u></u>	<u><u>380.283</u></u>

(2) Un detalle de la composición del de anticipo clientes, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC (3)	521.123	178.072
Elecom Construcciones S.C.C	166.334	-
Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP	46.200	18.200
Escuela Politécnica Nacional	-	39.217
Bomberos del Distrito Metropolitano de Quito	24.017	-
Otros	<u>681</u>	<u>42.191</u>
Total	<u><u>758.355</u></u>	<u><u>277.680</u></u>

(3) Corresponde a la negociación de varios contratos efectuados con la Corporación Eléctrica Nacional del Ecuador CELEC EP (Ver nota 21).

(4) Corresponde a la constitución de los consorcios denominados Esersum RR Asociados para contratar la Ejecución de proyectos eléctricos, materiales y mano de obra, construcciones de proyectos eléctricos, PMD Santa Rosa II y Esersum Asociados para contratar STD SAPG Construcción de proyectos de expansión de alumbrado público agencia La Concordia GT.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	16.140	13.023
Participación trabajadores (1)	5.791	27.086
Aportes al IESS	<u>7.093</u>	<u>5.340</u>
Total	<u><u>29.024</u></u>	<u><u>45.449</u></u>

(1) **Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	27.086	1.649
Provisión del año	5.791	27.086
Pagos efectuados	<u>(27.086)</u>	<u>(1.649)</u>
Saldo al fin de año	<u><u>5.791</u></u>	<u><u>27.086</u></u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	22.305	20.947
Bonificación por desahucio	<u>9.929</u>	<u>9.382</u>
Total	<u><u>32.234</u></u>	<u><u>30.329</u></u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

Los movimientos en el valor presente de obligación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

Jubilación Patronal

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	20.947	15.820
Costo de los servicios actuales	4.714	3.731
Interés neto (costo financiero)	1.695	1.281
<u>(Ganancias)/pérdidas actuariales:</u>		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(1.860)	115
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia	(1.674)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(1.517)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u><u>22.305</u></u>	<u><u>20.947</u></u>

Bonificación por desahucio

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	9.382	7.037
Costo de los servicios actuales	2.190	1.634
Interés neto (costo financiero)	743	561
<u>(Ganancias)/pérdidas actuariales:</u>		
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(91)	-
Pérdida actuarial por ajustes y experiencia	(785)	-
Beneficios pagados	<u>(1.510)</u>	<u>150</u>
Saldos al fin del año	<u><u>9.929</u></u>	<u><u>9.382</u></u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa(s) de descuento	8,21%	8,09%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50%	1,50%

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario IVA	36.794	73.639
Crédito tributario Impuesto a la renta (Nota 14.1)	15.254	-
Crédito tributario por ISD (Nota 14.1)	<u>6.359</u>	<u>9.469</u>
Total	<u><u>58.407</u></u>	<u><u>83.108</u></u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado	20.270	-
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	1.530	3.188
Impuesto a la renta del año	<u>-</u>	<u>11.431</u>
Total	<u><u>21.800</u></u>	<u><u>14.619</u></u>

14.1 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Conciliación del resultado contable-tributario

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	38.607	155.990
Menos: Participación laboral	<u>(5.791)</u>	<u>(23.399)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	32.816	132.591
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>84.527</u>	<u>44.233</u>
Base Imponible	<u><u>117.343</u></u>	<u><u>176.824</u></u>
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	29.336	44.206
Anticipo determinado	<u>-</u>	<u>17.612</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>29.336</u></u>	<u><u>44.206</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente gastos no sustentados con comprobantes de venta y al registro de la provisión de jubilación patronal y desahucio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta del año	29.336	44.206
Menos		
Retenciones de IR del año	(15.254)	(28.041)
Crédito tributario ISD año corriente	(26.225)	(4.734)
Crédito tributario ISD años anteriores	<u>(9.470)</u>	<u>-</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u><u>(21.613)</u></u>	<u><u>11.431</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2018: 25%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(b) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>32.816</u>	<u>132.591</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la renta	8.204	33.148
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>21.132</u>	<u>11.058</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	29.336	44.206
Tasa de impuesto a la renta efectiva	89%	33%

VER PÁGINA SIGUIENTE

(c) **Impuesto a la renta diferido**

El movimiento del impuesto a la renta diferido son considerar compensación es la siguiente:

Año 2019	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en ORI	Saldos al fin del año
<i>Impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal	1.128	1.602	(1.263)	1.467
Desahucio	516	734	(597)	653
Activos por impuestos diferidos (1)	<u>1.644</u>	<u>2.336</u>	<u>(1.860)</u>	<u>2.120</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de activos por impuestos diferidos se compone por los efectos de la declaración provisiones de obligaciones por beneficios definidos.

(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. Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. entre otros. para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no superó los importes mencionados.

(e) **Otros asuntos**

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez 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.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 88.000 participaciones ordinarias de un valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas naturales. Nota 1.1.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

La ley de Compañía requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro. manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables. las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados Acumulados o se compensan con la Reserva Legal, Reserva de Capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

17. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes (1)	2.134.818	3.020.882
Venta de servicios	<u>4.677</u>	<u>344</u>
Total	<u><u>2.139.495</u></u>	<u><u>3.021.226</u></u>

- (1) Corresponde a la venta de materias eléctricos, material mecánico, herramientas, ferretería, entre otros.

18. COSTOS Y GASTOS

Composición:

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Otros gastos, ingresos, neto</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	1.502.460	-	-	-	1.502.460
Beneficios a los empleados (Nota 19)	-	276.724	-	-	276.724
Otros costos indirectos	105.806	-	-	-	105.806
Viaje	-	42.579	-	-	42.579
Seguros	-	36.251	-	-	36.251
Otros	-	35.021	-	-	35.021
Movilización	-	23.685	-	-	23.685
Cuentas incobrables	-	21.069	-	-	21.069
Depreciación	-	20.298	-	-	20.298
Honorarios profesionales	-	13.934	-	-	13.934
Servicios básicos	-	12.121	-	-	12.121
Impuestos y contribuciones	-	12.099	-	-	12.099
Comisiones bancarias	-	-	11.682	-	11.682
Mantenimiento	-	10.930	-	-	10.930
Beneficios definidos	-	9.344	-	-	9.344
Arriendos	-	9.155	-	-	9.155
Intereses bancarios	-	-	7.890	-	7.890
Suministros y materiales	-	6.496	-	-	6.496
Capacitaciones	-	4.060	-	-	4.060
Publicidad y promoción	-	3.847	-	-	3.847
Otros gastos, ingresos, neto	-	-	-	(56.560)	(56.560)
Total	<u>1.608.266</u>	<u>537.613</u>	<u>19.572</u>	<u>(56.560)</u>	<u>2.108.891</u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos financieros	Otros gastos, ingresos, neto	Total
Consumo de inventarios	2.159.484	-	-	-	2.159.484
Beneficios a los empleados (Nota 19)	-	369.401	-	-	369.401
Otros costos indirectos	45.953	-	-	-	45.953
Viaje	-	40.430	-	-	40.430
Otros	-	40.308	-	-	40.308
Mantenimiento	-	31.973	-	-	31.973
Honorarios profesionales	-	31.210	-	-	31.210
Seguros	-	30.010	-	-	30.010
Impuestos y contribuciones	-	29.574	-	-	29.574
Movilización	-	21.388	-	-	21.388
Suministros y materiales	-	16.510	-	-	16.510
Comisiones bancarias	-	-	14.104	-	14.104
Depreciación	-	12.539	-	-	12.539
Servicios básicos	-	12.155	-	-	12.155
Arriendos	-	10.989	-	-	10.989
Intereses bancarios	-	-	7.993	-	7.993
Capacitaciones	-	7.424	-	-	7.424
Beneficios definidos	-	7.208	-	-	7.208
Publicidad y promoción	-	3.369	-	-	3.369
Cuentas incobrables	-	119	-	-	119
Otros gastos, ingresos, neto	-	-	-	(3.507)	(3.507)
Total	<u>2.205.437</u>	<u>664.607</u>	<u>22.097</u>	<u>(3.507)</u>	<u>2.888.634</u>

19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

	2019	2018
<u><i>Gastos de administración</i></u>		
Sueldos y salarios	181.926	246.057
Beneficios sociales	61.982	78.977
Comisiones	14.911	9.654
Otros beneficios	12.075	10.840
Gasto participación laboral	5.791	23.399
Horas extras	39	474
Total	<u>276.724</u>	<u>369.401</u>

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Daniel Vargas	Socio	Préstamos	16.600	34.730
Paul Harnisth	Relacionada	Préstamos	-	6.398
Total			<u>16.600</u>	<u>41.128</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Daniel Vargas	Socio	Préstamos	157.079	46.500
Paul Harnisth	Relacionada	Préstamos	-	30.060
Francisco Vinueza	Socio	Préstamos	8.727	6.014
Alexandra Harnisth	Relacionada	Préstamos	7.948	-
Patricio Vaca	Relacionada	Préstamos	1.857	5.876
Transportes Cantermax S.A.	Relacionada	Préstamos	2.343	17.152
Total			<u>177.954</u>	<u>105.602</u>

(b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>				
Daniel Vargas	Socio	Comercial	110.579	76.560
Paul Harnisth	Relacionada	Comercial	-	-
Francisco Vinueza	Socio	Comercial	2.713	6.014
Alexandra Harnisth	Relacionada	Comercial	7.948	-
Patricio Vaca	Relacionada	Comercial	-	5.876
Transportes Cantermax S.A.	Relacionada	Comercial	-	17.152
Total			<u>121.240</u>	<u>105.602</u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y comisiones	<u>84.000</u>	<u>87.375</u>

21. COMPROMISOS

Contrato No. HTP-CON-0024-19 suscrito con Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP "Unidad de Negocios HIDROTOAPI"

Mediante resolución CELEC-EP-HTP-RES-0045-19, el 4 de diciembre de 2019, la Compañía suscribió el presente contrato para "Adquisición de herramientas y equipos para áreas mecánicas y eléctricas". Durante el año 2019, se registraron ingresos por US\$355.000 más IVA, con un plazo de 60 días contados a partir de la suscripción del contrato.

Contrato No. CCS-CON-0034-19 suscrito con Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP "Unidad de Negocios COCA CODO SINCLAIR"

Mediante memorando No. CELEC-EP-CCS-ADM-ADQ-2019-0054-MEM, el 16 de septiembre de 2019, la Compañía suscribió el presente contrato para "Adquisición de equipos para mantenimiento eléctrico de la Central Hidroeléctrica Coca Codo Sinclair". Durante el año 2019, se registraron ingresos por US\$221.500 más IVA, con un plazo de 120 días contados desde la fecha del contrato.

Contrato No. CELEC EP-GSR-CON-004419 suscrito con Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP

Mediante resolución de adjudicación No.GSR-RES0096-19, el 27 de noviembre de 2019, la Compañía suscribió el presente contrato para "Adquisición de herramientas básicas y equipo mínimo para mantenimiento eléctrico del equipamiento de la Central Hidroeléctrica del Sitanisagua". Durante el año 2019, se registraron ingresos por US\$109.300 más IVA, con un plazo de 60 días contados desde la fecha del contrato.

VER PÁGINA SIGUIENTE

22. RESTABLECIMIENTO DE CIFRAS COMPARATIVAS

La Administración de la Compañía al año 2019 realiza la implementación del sistema contable Delerman, consecuentemente en base al análisis de las cuentas contables se generan ajustes a los saldos de inventarios que corresponden al año 2018, por lo tanto, en el 2019 procedió a calcular los efectos respectivos y a reestructurar los estados financieros al 1 de enero de 2019, un detalle de los ajustes es como sigue:

Estado de situación financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

	<u>2018</u>	<u>Ajustes</u>	<u>2018</u>
	Previamente reportado		Restablecido
Activos Corrientes	387.678	(77.148)	310.530
Patrimonio	<u>(145.291)</u>	<u>77.148</u>	<u>(68.143)</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de mayo de 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es "ya un problema global" que necesita un "mecanismo de respuesta coordinada" y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo de 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a "la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público". El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019; sin embargo, dicha contingencia podría generar disminución de las ventas de la Compañía en el año 2020; y a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, dichos impactos aún no han sido cuantificados.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de mayo de 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

DANIEL
ALEJANDRO
VARGAS HARNISTH



Firmado digitalmente por
DANIEL ALEJANDRO
VARGAS HARNISTH
Fecha: 2020.06.09
11:00:10 -05'00'

Daniel Vargas
Representante Legal

LUIS SANTIAGO
ESTRELLA
GRIJALVA



Firmado digitalmente
por LUIS SANTIAGO
ESTRELLA GRIJALVA
Fecha: 2020.06.08
11:33:37 -05'00'

Santiago Estrella
Contador General