



## **INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

*A los señores accionistas de*

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**

### **Opinión**

*He auditado los estados financieros de RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.*

*En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de **RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera para Pymes aplicables en la república del Ecuador (NIIF PYMES).*

### **Fundamento de la opinión**

*He efectuado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad, de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.*

**Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.**

*La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas de Información Financiera para Pymes (NIIF PYMES) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la*



*preparación de estados financieros libres de incorrecciones material, debido a fraude o error.*

*En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como negocio en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, utilizando dicho principio contable como base fundamental.*

*Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.*

#### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

*Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAS siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

*Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAS, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.*

*También:*

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida 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 una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulnera del 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 eficacia del control interno de la entidad.*

- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*

*Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio 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 un negocio en marcha.*

*Evaluamos en su conjunto, la presentación, 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 la presentación razonable.*

*Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.*

*Quito - Ecuador, Febrero 27 de 2020*

*Ldo. César Maldonado  
R.N.A.E. No. 682  
Registro C.P.A. No. 25286*

**RECTIFICADORA PAZMINO S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**

(Expresado en dólares americanos)

Activos	Notas	31 de diciembre de 2019	2018
<b>Activos Corriente</b>			
<b>Activos Corrientes en Operación</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	A	1,281	95,169
Inversión corto plazo	B	150,000	150,000
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>			
Comerciales	C	99,055	145,398
Anticipos		3,343	1,740
Otras cuentas por cobrar		43,145	39,248
Impuestos por recuperar	D	21,044	32,052
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>317,878</b>	<b>464,605</b>
<b>Activos, No Corrientes</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	E	411,881	434,765
Impuestos por activos diferidos		7,469	6,924
<b>Total Activos, No Corrientes</b>		<b>419,350</b>	<b>441,689</b>
<b>Activos, Total</b>		<b>737,228</b>	<b>906,294</b>

  
 Ing. Juan Pazmiño  
**GERENTE**

  
 Ing. Daniel Salazar Martínez  
**Contador**  
 Matrícula No. 17-3472

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS		Diciembre 31.	
			2019	2018
<b>Patrimonio Neto y Pasivos Pasivos, Corrientes</b>				
Sobregiro			7,241	-
acreedores comerciales	F		130,443	93,592
Otras cuentas por pagar			13,139	44,025
Pasivo por impuestos	G		13,242	25,926
Impuesto a la renta	H		14,190	24,050
Beneficios sociales	I		17,393	21,543
Anticipo de clientes			12,528	5,877
<b>Total Pasivos Corrientes</b>			<b>208,176</b>	<b>215,013</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones beneficios a empleados	J		151,300	330,304
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>			<b>151,300</b>	<b>330,304</b>
<b>Pasivos, Total</b>			<b>359,476</b>	<b>545,317</b>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Capital social	K		2,000	2,000
Reservas	L		15,728	15,728
Reserva Legal				
Resultados acumulados	M		343,249	303,584
Utilidad del ejercicio			16,775	39,685
<b>Total Patrimonio</b>			<b>377,752</b>	<b>360,977</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>			<b>737,228</b>	<b>906,294</b>

  
Jairo Pazmiño  
GERENTE

  
Ingrid Salazar  
Contador  
Matrícula No. 17.3872

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)  
Años terminados en

	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	1,006,386	1,435,288
Costo de venta	(723,484)	(921,059)
Utilidad bruta en ventas	282,902	514,207
Gastos Operacionales:		
Gastos de Administración	(386,349)	(445,234)
Gastos de Venta	(31,982)	(36,173)
Utilidad en operación	(135,429)	32,800
Otros ingresos	165,648	24,011
Otros gastos	-	-
Utilidad o (Pérdida) antes de impuestos a la Renta	30,420	56,811
Impuesto a la renta, estimado CORRIENTE	(14,190)	(24,050)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>16,230</b>	<b>32,761</b>
Otros resultados integrales	545	6,924
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>16,775</b>	<b>39,685</b>

NOTAS

N

N

H

  
Ing. Juan Pazmiño  
GERENTE

  
Ing. Dany Salazar Martínez  
Contador  
Matrícula N.º 17-38172

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.  
Estado de Evolución del Patrimonio neto

Al 31 de diciembre 2019 y 2018  
(Expresado en dólares americanos)

	Capital	Reservas	Resultados	Utilidad del	Total
		Legal	acumulados	Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,000	15,728	227,782	75,782	321,292
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	75,782	(75,782)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	39,685	39,685
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,000	15,728	303,564	39,685	360,977
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	39,685	(39,685)	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	16,775	16,775
Saldo al 31 de diciembre del 2019	2,000	15,728	343,249	16,775	377,752

  
Ing. Juan Pazmiño  
GERENTE

  
Ing. Danilo Salazar Martínez  
Contador  
Matrícula No. 17-3472

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.****Estado de flujo de Efectivo**

(Expresado en dólares americanos)

Flujo originado por actividades de operación	2019	2018
Efectivo provisto por clientes	1,057,464	1,415,376
Efectivo utilizado en proveedores	(881,072)	(868,516)
Efectivo utilizado por empleados	(421,720)	(424,758)
Efectivo recibido en otros	(37,947)	(40,733)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(83,281)</b>	<b>81,370</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo utilizado en compras de activos fijos	(17,848)	(187,174)
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(17,848)</b>	<b>(187,174)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo utilizado en el pago de préstamos	7,241	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>7,241</b>	<b>-</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>(93,888)</b>	<b>(105,805)</b>
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	95,169	200,973
<b>Saldo final del efectivo en caja y bancos</b>	<b>1,281</b>	<b>95,169</b>



Ing. Juan Pazmiño  
GERENTE



Ing. Danilo Salazar Martínez  
Contador  
Matrícula No. 17-3472

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.

Conciliación

	2019	2018
Utilidad neta	16,775	39,685
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	40,732	29,095
Provisión desahucio y jubilación patronal	9,855	27,685
Provisión cuentas incobrables	2,906	-
Otros resultados integrales	(545)	(6,924)
Ajuste depreciación	-	(14,092)
Participación trabajadores	5,358	10,026
Impuesto a la renta	14,190	24,050
Reversión jubilación patronal	(143,264)	-
<b>Cambios netos en el capital de trabajo</b>	<b>(83,893)</b>	<b>108,936</b>
(Disminución) Aumento de cuentas por cobrar	44,426	(18,493)
Aumento (Disminución) otras cuentas por cobrar	(3,896)	(14,963)
(Disminución) Aumento de impuestos	11,008	(1,601)
Aumento (Disminución) anticipos	(1,603)	647
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	38,851	41,730
(Disminución) Aumento otras cuentas por pagar	(30,887)	4,989
(Disminución) beneficios empleados	(55,102)	(17,707)
(Disminución) pasivo por impuestos	(38,735)	(20,770)
Aumento (Disminución) otros pasivos	6,652	(1,398)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(83,281)</b>	<b>81,369</b>

  
Ing. Juan Pazmiño  
GERENTE

  
Ing. Danilo Salazar Martínez  
Contador  
Matrícula No. 17-3472

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

<b>Información General</b>	<p>RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A. se constituyó como Compañía Limitada mediante escritura pública de fecha 12 de junio del 2001, otorgada ante el Notario Público Dr. Jaime Aillon Albán de la ciudad de Quito.</p> <p>El 4 de junio del 2002 ante el Dr. Gustavo Flores Uzcategui, se resuelve la transformación de Compañía Limitada a Sociedad Anónima con número de escritura.</p> <p>RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A., tiene como objetivo social la rectificación de partes de motores de combustible.</p> <p>RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A. tiene su domicilio social y oficinas centrales en la calle Las Brevas, E10-250 y las Palmeras, Barrio El Inca.</p>
<b>Antecedentes</b>	<p>La Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en La resolución 06.Q.ICL.004, del 21 de agosto de 2006, estableció que "las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.</p>
<b>Bases de preparación</b>	<p>Declaración de cumplimiento</p> <p>Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF Pymes), emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Los estados financieros han sido preparados con base al costo histórico.</p> <p><b>A. Moneda funcional y de presentación.</b></p> <p>Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (US\$). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.</p> <p><b>B. Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas.</b></p> <p>La información contenida en los Estados financieros es responsabilidad de la admi</p>

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

nistración de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF Pymes. Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que estos hayan sido revisados y cualquier otro periodo que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la provisión para cuentas incobrables; la determinación para provisión de la obsolescencia de inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos; la recuperabilidad de los impuestos diferidos y la amortización de los intangibles.

**Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario. **RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**Periodo Contable**

Los estatutos de la compañía definen el periodo de preparación y difusión de los Estados Financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019.

**Clasificación de Saldos corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corrientes cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; se mantiene el activo principalmente con fines de negociación; se espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción, y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del periodo sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<p>La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.</p>
<b>Segmentos operacionales</b>	<p>Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la Información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por La Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.</p>
<b>Activos Financieros</b>	<p><b>Cuentas y documentos por cobrar.</b></p> <p>Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos o servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.</p>
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Costo</b></li></ul> <p>La Administración estableció como valor razonable de propiedad, planta y equipo, el valor en libros y la vida útil que se presentó a la fecha de transición, considerando la exención del valor razonable como costo atribuido.</p> <p>Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.</p> <p>Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.</p> <p>Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.</p> <p>La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado.</p>

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

La compañía procedió a corregir el error que se presentaba en el activo edificios, ya que dentro del saldo constaba el valor del terreno, situación que fue corregida en este periodo desagregando el valor del terreno.

• **Depreciación acumulada.**

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Edificio y otras construcciones	20 años
Unidades de transporte	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de cómputo.	3 años

• **Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

**Impuestos por Recuperar**

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un periodo menor a doce meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**Provisiones**

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la compañía

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**      Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método del interés implícito para las cuentas a largo plazo.

**Impuesto a las ganancias e Impuestos Diferidos**      El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley de Régimen Tributaria en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la Ley de Régimen Tributaria Interna o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera clasificado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en Libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Cuando el Anticipo del Impuesto a la Renta en el ejercicio excede el impuesto causado, constituye impuesto mínimo no reembolsable.

**Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio**      El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución.

**Reconocimiento**      Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

**de los Ingresos de las actividades ordinarias** servicios de las actividades de rectificación de las partes de motores de combustión en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas 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 entregue los servicios al beneficiario y, en consecuencia, transfiera los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos servicios, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimadas con suficiente fiabilidad, no hay participación continua de la administración con los bienes, y el monto de ingresos puede ser medido con suficiente fiabilidad.

**Reserva Legal** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social en el caso de las Sociedades Anónimas y del 5% en el caso de las Compañías limitadas. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Ingresos Financieros** Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo del capital de los préstamos.

**Gastos de Operación** Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

**Estado de Flujo de Efectivo** Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Administración de Riesgos Financieros** **Riesgos de Mercado**  
El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Entre los más comunes se encuentran:

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

- Riesgo de la tasa de interés.
- Riesgo de tasa de cambio.
- Otros riesgos de precio.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

**Riesgo de la tasa de Interés**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

La compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**Riesgo de tasa de cambio**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

**Otros riesgos de precio**

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

La compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

**Riesgo de crédito**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral. La concentración del riesgo de crédito es

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

---

limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

**Riesgo de liquidez**

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. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

**Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

**Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresada en US dólares)

valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables. - al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes; comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**A: Efectivos y Equivalentes al Efectivo**

Un resumen de la cuenta, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2019	2018
Caja Chica		900	900
Pacifico	1)	-	37.964
Picincha	1)	381	56.315
		<u>1.281</u>	<u>95.169</u>

1) Constituyen depósitos en la cuenta corriente y de libre disponibilidad.

RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (Expresada en US dólares)

**B. Inversiones corrientes**

Corresponde a un depósito a plazo fijo con una tasa de rendimiento del 8.4% anual a un plazo de 365 días efectuada en una institución financiera del país.

**C. Comerciales**

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
ALEMANIA MOTORS S.A	3.252	8.260
ARMANDO PAREJA	3.618	1.234
CERAUTO	7.421	2.957
FABIAN SISA	-	6.730
PROAUTO C.A	1.778	15.786
CARTEC CARRO Y TECNOLOGIA S.A.	1.642	2.838
SERTECPET S.A.	-	4.328
VALLEJO ARAUJO S.A	8.701	13.260,00
Otros	72.652	91.007
	<u>99.065</u>	<u>148.398</u>

**D. Impuestos por recuperar**

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
IVA en compras	4.514	7.396
Retenciones de IVA	2.843	5.302
Retenciones en la fuente	1) 13.687	19.354
	<u>21.044</u>	<u>32.052</u>

1) Valores que son compensados con el impuesto a la renta en la fecha de pago.

## E. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

Instalaciones, Mobiliario y Equipo										
Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Equipo de Oficina	Equipo de Computo	Muebles y Enseres	Vehículo	Total Activo	Depreciación	Activo Neto
<b>Saldo al 31 diciembre 2017</b>	<b>95.920</b>	<b>203.570</b>	<b>299.942</b>	<b>723</b>	<b>22.384</b>	<b>8.410</b>	<b>151.194</b>	<b>792.152</b>	<b>(505.466)</b>	<b>276.687</b>
Adiciones	23.483	91.517	-	-	-	-	72.174	187.174	(29.095)	158.079
Resesificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	(40.941)	(40.941)	40.941	-
<b>Saldo al 31 diciembre 2018</b>	<b>119.413</b>	<b>295.087</b>	<b>299.942</b>	<b>723</b>	<b>22.384</b>	<b>8.410</b>	<b>173.427</b>	<b>919.385</b>	<b>(484.020)</b>	<b>434.765</b>
Adiciones	-	-	-	-	-	-	17.948	17.948	(40.732)	(22.884)
Resesificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 diciembre 2019</b>	<b>119.413</b>	<b>295.087</b>	<b>299.942</b>	<b>723</b>	<b>22.384</b>	<b>8.410</b>	<b>191.275</b>	<b>937.233</b>	<b>(525.352)</b>	<b>411.881</b>

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 (Expresada en US dólares)

**F. Acreedores comerciales**

Corresponde a valores pendientes de pago por servicios recibidos, los mismos que serán cancelados en los primeros días del siguiente año.

**G. Pasivos por impuestos**

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Retenciones en la Fuente	1.038	2.831
Retenciones de IVA	943	-
IVA en ventas	11.263	23.095
	<u>13.242</u>	<u>25.926</u>

**H. Impuesto a la Renta**

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la administración de la Compañía.

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Utilidad / Pérdida contable	35.769	68.837
Menos participación trabajadores	(5.368)	(10.026)
Menos otras rentas exentas	-	-
Más gastos no deducibles	26.340	39.388
Base Imponible	<u>56.700</u>	<u>96.199</u>
Impuesto a la Renta	<u>14.190</u>	<u>24.050</u>
Anticipo del Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>11.717</u>

Adicionalmente el contribuyente para el período 2018, se debió determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta causado en el 2018 y 2017, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

## RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresada en US dólares)

La Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la Gestión Financiera establece la tarifa impositiva 25% del Impuesto a la Renta para las compañías en general, además establece una rebaja impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Establece un incremento de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, a las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecimientos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

## I. Beneficios empleados

A continuación se presenta la agrupación que componen estas provisiones:

Año 2019	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos	Saldo al Final
Cuentas por pagar empleados	2.403	3.639	(2.403)	3.639
Participación laboral	10.026	5.368	(10.026)	5.368
Beneficios sociales y otros (1)	9.113	8.386	(9.113)	8.386
	<u>21.542</u>	<u>17.393</u>	<u>(21.542)</u>	<u>17.393</u>
Año 2018	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos	Saldo al Final
Cuentas por pagar empleados	2.800	2.403	(2.800)	2.403
Participación laboral	17.522	10.026	(17.522)	10.026
Beneficios sociales y otros (1)	8.901	9.113	(8.901)	9.113
	<u>29.223</u>	<u>21.542</u>	<u>(29.223)</u>	<u>21.542</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados, décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(Expresada en US dólares)

**J. Obligaciones por beneficios empleados**

Se compone de:

Año 2019	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y Reversión	Saldo al Final
Jubilación Patronal	264.799	6.332	(154.500)	116.625
Desahucio	65.505	3.633	(34.263)	34.875
	<u>330.304</u>	<u>9.965</u>	<u>(188.869)</u>	<u>151.300</u>
<b>Año 2018</b>				
Jubilación Patronal	243.437	21.362	-	264.799
Desahucio	59.173	6.332	-	65.505
	<u>302.610</u>	<u>27.694</u>	<u>-</u>	<u>330.304</u>

**K. Capital Social**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es de US \$ 2.000, que comprende 2.000 acciones ordinarias de valor nominal US \$ 1 cada una.

**L. Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**M. 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 Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas de acuerdo a la liquidez de la compañía o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se puede compensar con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (Expresada en US dólares)

**N. Gastos Operacionales**

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Descripción</u>	<u>Gastos operacionales</u>		<u>Total</u>
		<u>Costo de Venta</u>	<u>Administración</u>	
	Costo de venta	723.484	-	723.484
	Sueldos y Remuneraciones	-	174.045	192.678
	Honorarios a profesionales	-	45.576	45.576
	Seguridad y vigilancia	-	24.570	24.570
	Servicios Públicos	-	8.594	8.594
	Fletes y transporte	-	-	2.330
	Impuestos y contribuciones	-	16.458	16.458
	Seguros	-	13.523	13.523
	Publicidad y propaganda	-	-	151
	Mantenimientos y reparaciones	-	26.951	26.951
	Varios gastos	-	76.632	87.500
		<u>723.484</u>	<u>386.349</u>	<u>1.141.815</u>

<u>2018</u>	<u>Descripción</u>	<u>Gastos operacionales</u>		<u>Total</u>
		<u>Costo de Venta</u>	<u>Administración</u>	
	Costo de venta	921.059	-	921.059
	Sueldos y Remuneraciones	-	172.763	192.096
	Honorarios a profesionales	-	71.362	71.362
	Seguridad y vigilancia	-	28.961	28.961
	Servicios Públicos	-	8.068	8.068
	Fletes y transporte	-	-	948
	Impuestos y contribuciones	-	16.989	16.989
	Seguros	-	15.284	15.284
	Publicidad y propaganda	-	-	2.757
	Mantenimientos y reparaciones	-	42.370	42.370
	Varios gastos	-	89.416	102.551
		<u>921.059</u>	<u>445.234</u>	<u>1.402.466</u>

**RECTIFICADORA PAZMIÑO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresada en US dólares)

---

**A. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.