

MONTILSA S.A.
Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF para
PYMES
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
Informe de los Auditores Independientes.

MONTILSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de auditores independientes	2 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambio en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIA	Normas Internacionales de Auditorías
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares
UAFFE	Unidad de Análisis Financiero Económico

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

MONTILSA S.A.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **MONTILSA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **MONTILSA S.A.** al 31 de diciembre del 2019, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2. Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de la compañía **MONTILSA S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

3. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. SCVS-DSC-2018-0008 emitida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, **MONTILSA S.A.** está considerada como una compañía de interés público.

4. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF

para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

5. Responsabilidades 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, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de 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 efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren 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 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.

SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

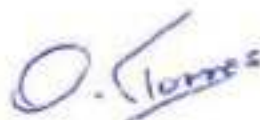


CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
Licencia Profesional No. 35913

Guayaquil, julio 15 del 2020

MONTILSA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
 Expresado en Dólares

		Diciembre 2019	Diciembre 2018
<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>		
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	25.140	17.262
Activos Financieros, neto	4	12.761	12.075
Activos por impuestos corrientes	5	25.719	23.798
Total activo corriente		63.620	53.135
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	6	1.089.165	1.108.399
Total activo no corriente		1.089.165	1.108.399
Total activos		1.152.785	1.161.534
<u>PASIVO</u>			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	7	517.825	513.259
Otras Obligaciones corrientes	8	1.881	1.063
Total pasivos corrientes		519.706	514.322
Total pasivos		519.706	514.322
<u>PATRIMONIO NETO</u>	9		
Capital		800	800
Resultados acumulados adopción NIIF		643.235	643.235
Resultados acumulados		3.177	8.740
Resultados del ejercicio		(14.133)	(5.563)
Total patrimonio neto		633.079	647.212
Total pasivos y patrimonio neto		1.152.785	1.161.534



Sr. Oswaldo Torres Cantillo
Gerente General

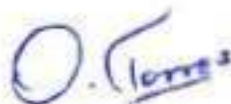


CPA, Daniela Díaz de la A
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MONTILSA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2019 y 2018
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	10	28,394	32,779
Utilidad bruta		<u>28,394</u>	<u>32,779</u>
Otros Ingresos		4,489	15,086
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	11	(46,985)	(53,389)
Gastos Financieros		(31)	(39)
Total gastos de operación y financiero		<u>(47,016)</u>	<u>(53,428)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(14,133)</u>	<u>(5,563)</u>
Resultado del ejercicio		<u>(14,133)</u>	<u>(5,563)</u>



Sr. Oswaldo Torres Cantillo
Gerente General



CPA, Daniela Díaz de la A
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MONTILSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018
 (Expresado en Dólares)

	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2018	800	41.828	682.044	8.740	694.603
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	38.809	-
Reclasificación a Cuentas por pagar accionistas	-	(41.828)	-	-	(41.828)
Aborción de pérdidas	-	-	(38.809)	38.809	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(5.563)	(5.563)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	800	-	643.235	8.740	647.212
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	5.563	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(14.133)	(14.133)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	800	-	643.235	3.177	633.079

O. Torres

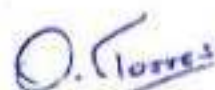
Sr. Oswaldo Torres Castillo
Gerente General

[Firma]
CPA. Dupela Diaz de la A
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MONTILSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018
 Expresado en Dólares.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJO DE EFECTIVO PRCEDENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	28.159	48.340
Cobros por actividades de operación	<u>28.159</u>	<u>48.340</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.228)	(96.059)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(7.824)	(23.184)
Impuestos a las ganancias pagados	(229)	(1.411)
Pagos por actividades de operación	<u>(20.281)</u>	<u>(120.654)</u>
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	<u>7.878</u>	<u>(72.314)</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importe procedente por la venta de propiedades y equipos	-	13.914
Efectivo neto procedente en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>13.914</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>7.878</u>	<u>(58.400)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>17.262</u>	<u>75.662</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>25.140</u>	<u>17.262</u>



Sr. Oswaldo Torres Cantillo
 Gerente General



C.A. Daniela Diaz de la A
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(14.133)	(5.563)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	19.234	19.234
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	19.234	19.234
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	2.777	(85.985)
(Incremento) en cuentas por cobrar clientes	(686)	(11.184)
(Incremento) en activos por impuestos corrientes	(1.921)	(1.206)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	4.566	60.137
Incremento (Disminución) en otras cuentas por pagar	115	(133.997)
Incremento (Disminución) en beneficios a empleados	703	(3.368)
Incremento en anticipos de clientes	-	3.650
(Disminución) en otros pasivos	-	(17)
Flujos de efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	7.878	(72.314)



Sr. Oswaldo Torres Cantillo
Gerente General



C.R. Daniela Díaz de la A
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL**1.1. Constitución y operaciones**

MONTILSA S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de estructura organizacional pequeña, constituida el 30 de octubre del 2001, en la provincia del Guayas en la ciudad de Guayaquil, e inscrita en el Registro Mercantil #105112.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la actividad de compra, venta, alquiler y explotación de bienes e inmuebles. Domiciliada en la ciudad de Guayaquil, su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. Joaquín Orrantía s/n y Leopoldo Benítez en el edificio Trade Building, no cuenta con sucursales a nivel nacional y su infraestructura se encuentra ubicada Cdla. Prof. Aguirre Tercer Pasaje N-E, Provincia del Guayas.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992206977001 ha establecido como actividad compra, venta, alquiler y explotación de bienes e inmuebles.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas en un 36%, 25% y 13% las realiza a las compañías Binaria Sistemas S.A., Ecuacedros S.A. y Rotam Ecuador S.A. respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros:

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
6	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y ganancias Acumuladas
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
12	Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
13	Inventarios
17	Propiedades, planta y equipo
20	Arrendamientos
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias
27	Deterioro del valor de los activos
29	Impuesto a las Ganancias
33	Información a revelar sobre partes relacionadas
34	Activos Biológicos

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**2.2. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros**2.4.1 Activo Financiero**

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y Cuentas por cobrar clientes no relacionados u otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados que no generan intereses. –

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es de 15 días, y si al cierre del periodo presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la Sección II párrafos 17 y 21.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**Documentos y Cuentas por pagar locales y relacionados u otras cuentas por pagar. -**

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

Reconocimiento, 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 compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

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

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por el alquiler de inmuebles en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal, pues no generan intereses y se recuperan en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas 7 días después de recibida la factura.

2.5 Propiedades y equipos neto**Medición Inicial**

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)**Medición Posterior**

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, mide los elementos de propiedades y equipo a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

PPyE	Vida Útil	Tasa de Deprec.
Edificio	50	2%
Vehículo	5	20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.6 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. 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.

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

2.7 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.8 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio

La compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (a continuación...)**2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

2.10 Reconocimiento de gastos

El reconocimiento de gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los gastos incurridos y la obtención de ingreso. Los gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.12 Uso de estimaciones y supuestos 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 basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

2.13 Sistema contable

El sistema que maneja la Compañía MONTILSA S.A., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "Fastsoft", versión 9.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27%
2019	(0,07) %

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalente de efectivo fue como sigue:

	2019	2018
	US\$ dólares	
Bancos		
Banco Bolivariano	25.140	17.262
	<u>25.140</u>	<u>17.262</u>

El origen de fondos en la cuenta corriente del Banco Bolivariano, proviene del alquiler de bienes inmuebles, fondos que están disponibles.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
	US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	12.761	12.075
	<u>12.761</u>	<u>12.075</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de clientes corresponde principalmente a la facturación emitida por la compañía por concepto de alquiler de oficina. Al 31 de diciembre del 2019, los saldos pendientes de cobro corresponden principalmente a Ecuacedros S.A., Lifemodels S.A. y Binaria Sistemas S.A.

La política de crédito de la Compañía es de 15 días, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 17 y 21 de la Sección II, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes se resumen a continuación:

	2019	2018
	US\$ dólares	
Retenciones de IVA	a) 20.688	20.763
Crédito tributario a favor de la empresa IR	b) 5.031	3.035
	<u>25.719</u>	<u>23.798</u>

a) Corresponde a crédito tributario IVA del año 2018.

b) Corresponde a crédito tributario a favor del contribuyente.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

2019	% Deprec.	Movimiento del año		
		<u>Saldos al</u> <u>01/01/2019</u>	<u>Adiciones y</u> <u>deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2019</u>
Terrenos	-	395.978	-	395.978
Edificios	2%	741.214	-	741.214
Vehículos	20%	96.167	-	96.167
Subtotal		1.233.359	-	1.233.359
Depreciación acumulada		(124.960)	(19.234)	(144.194)
Deterioro acumulado		-	-	-
Total		1.108.399	(19.234)	1.089.165

Las propiedades, planta y equipo en su medición inicial fueron contabilizadas al costo. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentado a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la Sección 17, párrafo 15.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

PPyE	Vida Útil	Tasa de Deprec.
Edificio	50	2%
Vehículo	5	20%

De acuerdo a la Sección 27 párrafo 5, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del período en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

2018	% Deprec.	Movimiento del año			
		<u>Saldos al</u> <u>01/01/2018</u>	<u>Adiciones y</u> <u>deprec.</u>	<u>Ventas y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2018</u>
Terrenos	-	395.978	-	-	395.978
Edificios	2%	741.214	-	-	741.214
Vehículos	20%	146.158	-	(49.991)	96.167
Subtotal		1.283.350	-	(49.991)	1.233.359
Depreciación acumulada		(141.803)	(19.234)	36.077	(124.960)
Deterioro acumulado		-	-	-	-
Total		1.141.547	(19.234)	(13.914)	1.108.399

7. PASIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar relacionadas y las otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u> US\$ dólares	<u>2018</u>
Cuentas y documentos por pagar locales	a) 15.690	11.124
Otras cuentas por pagar	b) 262.135	262.135
Cobros anticipados	c) 240.000	240.000
	<u>517.825</u>	<u>513.259</u>

7. PASIVO FINANCIERO (a continuación...)

- a) Corresponde a valores por pagar a Trade Building Offices y Club por concepto de servicios prestados.
- b) Corresponde principalmente al valor por pagar a la Dra. Susana Hinojosa, por concepto de préstamo, mismo que no compromete los activos de la compañía ya que no se han entregado garantías reales y a la reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones del año 2008 que no se instrumentó hasta la fecha.
- c) Corresponde a anticipos pagados por la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, por la venta de una oficina del edificio Fumas.

8. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		US\$ dólares	
Beneficio Sociales	a)	1.302	599
Obligaciones con el IESS		350	253
Obligaciones con la Administración Tributaria	b)	229	211
		<u>1.881</u>	<u>1.063</u>

- a) El movimiento de los beneficios de ley a los empleados fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	599	334
Provisión del año	2.457	1.101
Pagos	(1.754)	(836)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1.302</u>	<u>599</u>

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

- b) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$ dólares	
Impuesto al valor agregado	229	211
	<u>229</u>	<u>211</u>

9. PATRIMONIO, NETO**Capital Social**

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

				<u>2019</u>	
	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Aguilar Hinojosa Alfredo Miguel	Ecuatoriana	100	1	100	12,50%
Aguilar Hinojosa Gustavo Leonidas	Ecuatoriana	100	1	100	12,50%
Hinojosa Darza De Aguilar Susana Marlene	Ecuatoriana	600	1	600	75,00%
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

La compañía no tiene accionistas en paraísos fiscales, de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC16-0536.

10. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

		2019	2018
		US\$ dólares	
Ventas netas 12%	a)	27.282	32.296
Reembolsos		1.112	483
		28.394	32.779

a) Los ingresos generados en el periodo 2019, corresponden al alquiler de bienes inmuebles de las oficinas del Ed. Trade Building.

Clientes:	2019	2018
	US\$ dólares	
Binaria Sistemas S.A	10.332	10.277
Ecuacodros S.A.	7.020	7.200
Rotam Ecuador S.A.	3.600	3.600
Lifemodels S.A.	2.493	2.102
Bielsem S.A.	1.539	-
Solucinco S.A.	1.500	-
Cia. Representaciones	800	-
Compañía de Fumigación Pestcontrol S.A.	800	-
Ferretynsa S.A.	214	-
Gomale S.A.	96	-
Langocoeexport S.A.	-	600
Profesional Assistant S.A.	-	9.000
	28.394	32.779

La compañía mide los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, de acuerdo a la Sección 23 párrafo 3 de NIIF para pymes.

11. GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	2019	2018
	US\$ dólares	
Depreciación de activos fijos	19.233	19.233
Sueldos y salarios	10.970	6.476
Arrendamiento Operativo, alcuotas y expensas	6.379	4.415
Servicios de terceros y Honorarios	4.500	9.000
Seguros y Reaseguros	2.276	2.567
Pago otros servicios	1.413	2.496
Aporte a la seguridad social	1.106	1.106
Suministros y materiales	1.054	2.840
Notarios y Registradores de la Propiedad	54	-
Gastos de Donaciones	-	5.256
	46.985	53.389

12. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	2019 US\$ dólares	2018
Pérdida del ejercicio	(14.133)	(5.563)
15% Participación trabajadores por pagar	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Base Imponible	(14.133)	(5.563)
22% de Impuesto a la renta Causado	-	-
Retenciones en la fuente	(5.031)	(3.035)
Crédito tributario a favor de la compañía	<u>(5.031)</u>	<u>(3.035)</u>

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 106 del Reglamento de inversiones del Código Orgánico de la Producción, la Compañía es considerada como pequeña empresa, esta condición le genera a la compañía un beneficio tributario de la reducción de tres (3) puntos porcentuales sobre la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades (25%), para el presente periodo el porcentaje del impuesto a la renta sobre el cual debe tributar corresponde al 22% por tener la condición de pequeña empresa de acuerdo al segundo artículo innumerado a continuación del Art. 37.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

13. CUMPLIMIENTO CON LA UNIDAD DE ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONÓMICO (UAFE)

Según la resolución UAF-DG-SO-2016-0001 del 22 de marzo del 2016, se resuelve expedir el instructivo para la prevención de los delitos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo de los sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE), catalogados como actividades y profesiones no financieras, en los siguientes términos:

Desarrollar un sistema de prevención de riesgos, obtener un código de registro, designar a un oficial de cumplimiento titular, y suplente, conformar un comité de cumplimiento, elaborar y enviar los reportes de las operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas y de las operaciones o transacciones iguales o superiores a US\$10.000,

La Compañía a la fecha de este informe no ha dado cumplimiento a las disposiciones exigidas por la UAFE, tales como: la designación del oficial de cumplimiento y reportando mensualmente la información correspondiente sobre operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas por el año 2019, a la Unidad de Análisis Financiero del Ecuador- UAFE.

14. NEGOCIO EN MARCHA

A partir de la evaluación de la Administración y la fecha de presentación de éste informe, 15 de julio del 2020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

15. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**15.1. RIESGOS ACTUALES**

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2019, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador aumentó en comparación con el año 2018, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez		2019	2018
		Resultados	Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(456.086)	(461.187)
Razón corriente	Activo corriente	63.620	53.135
	Pasivo corriente	519.706	514.322
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	63.620	53.135
	Pasivo corriente	519.706	514.322

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2019 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 0,12 ctvs. de dólar.

Al ser los pasivos corrientes superiores a los activos corrientes de la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$ 456.086 esto indica que la compañía podría presentar dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y no tendría dinero para invertir con la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

15. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de Crédito			2019		2018
			Resultados		Resultados
Periodos medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	4.470.480	157	4.347.000	133
	Ventas netas	28.394		32.779	
Rotación de cartera	360	360	2	360	3
	Periodos medios de cobranza	157		133	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El periodo neto de cobranzas es de 157 días considerándose inaceptable si se la compara con su política de cobro que es 15 días.

Riesgos Operativos

Endeudamiento – Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia				2019		2018
				Resultados		Resultados
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x 100%	519.706	45%	514.322	44%
	Total activo		1.152.785		1.161.534	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x 100%	519.706	82%	514.322	79%
	Total patrimonio		633.079		647.212	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x 100%	519.706	100%	514.322	100%
	total pasivo		519.706		514.322	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x 100%	-	0%	-	0%
	Total pasivo		519.706		514.322	

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 45%, y un endeudamiento comparado con el patrimonio del 82%, lo cual demuestra que la empresa mantiene independencia frente a sus proveedores y accionistas.

La compañía no mantiene sus bienes asegurados, los mismos que se encuentran expuestos a cualquier riesgo de catástrofe natural e incendio.

Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad			2019		2018
			Resultados		Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	(14.133)	-2,23%	(5.563)	-0,86%
	Patrimonio	633.079		647.212	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	(18.591)	-65,48%	(20.610)	-62,88%
	Ventas netas	28.394		32.779	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	28.394	100%	32.779	100%
	Ventas netas	28.394		32.779	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	(14.133)	-49,77%	(5.563)	-16,97%
	Ventas netas	28.394		32.779	

15. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período no logró cubrir todos sus gastos operacionales, siendo su margen neto de pérdida del 49,77%, margen no esperado por los accionistas.

Riesgo Legal: La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

15.2. RIESGOS ESPERADOS**RIESGOS ESPERADOS SARS-COV-2 (COVID-19)**

En el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Ministerio de Salud a través de acuerdo ministerial N° 00126-2020, del 11 de marzo del 2020, y el consecuente estado de excepción dispuesto a través del Decreto Ejecutivo N° 1017 por la presidencia de la república, el 16 de marzo del año 2020, a raíz de la pandemia decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) producto de la vertiginosa propagación del virus SARS-CoV-2 (COVID-19), las actividades públicas y particulares no esenciales fueron suspendidas, sin fecha cierta de reanudación, representando un evento sui generis, sin parangón en la historia reciente del país y la humanidad. Tal evento ha tomado al gobierno, empresarios y ciudadanía en general por sorpresa y sin plan de contingencia para afrontar la eventual crisis, significando la caída de sectores productivos y la falta de ingresos.

Hemos evaluado los posibles impactos que pudiere tener la compañía como resultado de la emergencia sanitaria causada por el SARS-CoV-2 (COVID-19); y, se concluye que no existen riesgos significativos que nos pudieran afectar como empresa en funcionamiento y por ende al principio de negocio en marcha.

16. EVENTOS SUBSECUENTES**SOCIEDADES DE INTERÉS PÚBLICO**

La compañía MONTILSA S.A. es considerada como compañía de interés público a partir del 1 de enero del 2018, de acuerdo a lo dispuesto en el #8 de la Resolución No. SCVS-DSC-2018-0008 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, donde se establece que se considerarán compañías de interés público aquellas empresas que realicen actividades de agencia, corretaje y promoción inmobiliarios, y de intermediación en la compra, venta y alquiler de bienes inmuebles; el numeral ocho de la Resolución citada está asociado al objeto social de la Compañía que tiene como actividad la compra, venta, alquiler y explotación de bienes e inmuebles.

Al ser considerada como una compañía de interés público tiene como obligación reportar información a la Unidad de Análisis Financiero (UAFF), tales como: Auditoría de cumplimiento de las Normas de prevención LA, Plan anual de trabajo, Información sobre los reportes emitidos a la Unidad de Análisis Financiero y Económico, Informe de Cumplimiento del Plan de Trabajo del año anterior, Actualización de datos del Oficial de Cumplimiento Titular y Suplente.

La compañía en la actualidad no emite reportes a la UAFF debido a que sus transacciones no superan el umbral establecido en las disposiciones emanadas por este organismo de control.

- En el período comprendido entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de este informe (15 de julio del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

17. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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