

SM EQUADOR C.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

SM Ecuador C.A. (previamente "SM" o la "Compañía") fue creada el día once (11) de agosto de 1985. Su objeto social consiste fundamentalmente en la comercialización, importación y venta de productos automotrices, herramientas, selladores, abstracción industrial y de productos médicos y químicos.

SM Ecuador C.A. forma parte del grupo de empresas SM, cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su vez una función específica de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la distribución y venta de productos fabricados por las compañías relacionadas domiciliadas en diferentes países del mundo. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen principalmente de las transacciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Ver Nota 15.

1.1. Situación económica 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 con más generación de déficit, la campaña política, el clima y la inseguridad 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 empresas privadas; insolvencia del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional y gobiernos extranjeros (Cruce); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía cree que, a pesar del escenario económico actual, la actividad de operaciones del 2019 con una disminución en ventas y rentabilidad, este efecto ha sido moderado debido a la diversidad de sus negocios y la variedad de sus productos. Siguiendo los lineamientos corporativos se han tomado acciones para entender y priorizar las necesidades de cliente, así de asegurar su fidelidad a largo plazo. A nivel interno también se han tomado medidas, como la redistribución del equipo de ventas según las necesidades del mercado y la redistribución de las áreas administrativas con un mayor enfoque en los negocios y con un alcance regional. De esta forma, la Compañía asegura la continuidad de sus negocios, buscando constantemente optimizar sus recursos.

1.2. Implicaciones del COVID-19 en el negocio de la Compañía

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final de año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" el brote de coronavirus (Covid-19). En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y en



Ecuador ha tenido impactos. La Compañía considera que este evento es un evento posterior que no genera ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. Véase Nota 19.

La Administración de la Compañía se encuentra manteniendo esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la vida humana de sus empleados y la continuidad de sus operaciones, de manera que los efectos en sus operaciones no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez. Estos acciones incluyen: manejo de flujo de caja y administración del capital de trabajo, re-negociación plazos de pago con proveedores, evaluación del estado actual de cada uno de sus activos y costos, entre otras.

1.9. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 22 de mayo del 2020 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de SM Ecuador C.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la información integral, exacta y sin reservas de las referencias más internacionales y aplicables de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado según el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 0 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de 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 y modificaciones

Aplicadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia a 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Cambios de uso y gestión de activos con una revalorización negativa – Modificaciones a NIIF 5.
- Instrumentos a largo plazo en sociedades y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras nuevas a las NIIF desde 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 Incertidumbre frente a las Transformaciones de Impuestos a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tienen un impacto material en los impuestos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adoptar la NIIF 16, como se revela en la Nota 2.8.

Aun no adoptadas por la Compañía

A 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas		Aplicación obligatoria para la Compañía
NIIF 16-16	Las transacciones para el arrendamiento de activos y la actividad y el efecto con otros arrendatarios.	1 de enero de 2019
NIIF 5	La revalorización de activos no financieros.	1 de enero de 2019
NIIF 28-28 y PSB 7	Cambios de uso y gestión de activos con una revalorización negativa.	1 de enero de 2019
NIIF 19	Los planes de pensiones de jubilación.	1 de enero de 2019

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su actividad principal, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se

expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y con partes relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.4. Activo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado.

A diferencia de los otros dos métodos que se aplican al propósito de la clasificación, la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizada para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

A momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VTR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente aludados a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del periodo.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía y se mide inicialmente a su valor razonable más o menos los costos de transacción. Las estrategias de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses secundarios a costo amortizado. Los ingresos o pérdidas de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ganancias/pérdidas; junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una carga separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por prima/pena que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reconoce del patrimonio a resultados y se reconocen en otros ganancias/pérdidas; Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ganancias/pérdidas y los gastos por deterioro se presentan como una carga separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ganancias/pérdidas en el período en el que surgen.

A 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no devaluados que dan origen a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar los flujos contractuales. Se exigen en el día de vencimiento, excepto los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha de estado de situación financiera. Estos últimos se

clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar a clientes" y, las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Cuentas por cobrar a clientes

Estas cuentas corresponden a los montos facturados por la facturación de las ventas de sus productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro pues no generan interés y se recuperan hasta en 60 días.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los montos asociados principalmente por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía hasta en 60 días, no generan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 5, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", que requiere que las pérdidas esperadas en la vida de activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los respectivos instrumentos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 8, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y (ii) pasivos financieros a costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

A 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas de pagar a compañías relacionadas" y "Pasivos por reestructuración".

Todo los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de las negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado dado no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de inventarios de productos terminados adquiridos a estas compañías en el curso normal de las negocios. No generan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor más de realización el que resulta menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi terminados está conformado por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuidos a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinará usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, netos de los impuestos no recuperables.

La estimación para provisionar los riesgos y de forma simultánea determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran a los plazos de utilización y comercialización.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son reconocidos al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro en caso de productos. El costo incluye los desembolsos cuantitativamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros se obtendrán de la inversión futura.



nas a la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los costos desembolsados por otros corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los valores componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, salvo en el caso de vehículos, 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 será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	<u>Vida</u>
Edificios e instalaciones	5 - 20
Muebles, equipo y equipos	3 - 10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles, vehículos	4 - 10
Vehículos	4
Equipo de remodelación	3 - 10

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 los resultados de ejercicios.

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

La cuenta propiedades y equipos, incluye equipos entregados a clientes, en transferencia de dominio (comodato), que solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifiestan su intención de adquirir dichos activos y la Compañía otorga la venta una vez que ha concluido el proceso involucrado en la administración de cumplimiento para después los operadores de la es activos (entre 3 y 10 años). Los equipos en comodato permanecen bajo esta condición en el rubro de propiedades y equipos, sujetos a las representaciones que correspondan. Estos equipos son de características similares y pueden ser removidos de las instalaciones de los clientes y colocados en otros clientes sin originar costos significativos en su traslado.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a deterioro de valor se someten a pruebas de deterioro cuando se arrojan evidencias o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro surgen cuando el 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 obtendría de su venta o el

valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más apropiados en los que generan flujos de efectivo dominables (unidades generadoras de efectivo). Los valores en libros de los activos no se disminuyen por la pérdida de valor de dichos activos, sino que se agregan para ventilar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del periodo. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración no reconoció la existencia de deterioro en los valores en libros de la Compañía.

2.9 Arrendamientos

Activaciones de arrendamiento

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos existentes:

<u>Descripción del activo</u>	<u>Libro del activo (dentado)</u>	<u>Periodo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Oficina Móviles Inmuebles	Yamaha Fiat Fiat Inmuebles	12 años 3 años 4 años	2024 2022 2022

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de la vista unitaria relativa. Sin embargo, para los tipos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Las terminas de los contratos son negociados de manera individual y mantienen un amplio rango de duración y periodicidad distintas. Las pólizas de arrendamiento no incluyen garantías, ni el seguro de aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contraher obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento a la fecha en que dicho activo se el cual ha sido para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por pagar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente cuando la variable o la tasa de inicio del contrato.

- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- el precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerá dicha opción.

Los pagos por arrendamiento a ser realizados al se ejerce la opción de extensión de contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente específico de similar condiciones y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía, según el plazo del contrato.

Las tasas de descuento utilizadas por la Compañía son de 3.12% para contratos con plazo de hasta 3 años y de 3.37% para aquellos con plazos entre 3 y 10 años, que corresponden a primas de series de deuda de Gobierno en Estados Unidos, y se han determinado para cada uno de los tramos arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato. Corresponden a tasas a las cuales la Administración tiene acceso.

La Compañía está expuesta a potencialmente futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados en índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se reciben ajustes o pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre utilidad y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo las siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecia sobre el período mínimo que la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente

ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. La Compañía ha optado por no reconocer terrenos y edificios de activos por derecho de uso.

Las pagas asociadas a arrendamientos de corto plazo y de menor valor son reconocidas como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a vehículos temporales entregados a móviles, vehículos, hasta la asignación del vehículo definitivo a la compañía de la entidad.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operativa en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

A determinar el plazo de arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) solo se han incluido en el caso del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento va a extenderse (o no se va a terminar).

La Compañía ha considerado una opción de 4 años en el presente por arrendamiento de la Oficina de Quito, debido a que no se podría reemplazar este activo sin un costo significativo e interrupción comercial y es el estimado en tiempo actual de la Compañía considerando para no tener cambios de ubicación.

Contratos con arrendamiento implícito

La Compañía ha determinado un arrendamiento implícito en el contrato de los servicios de impresión debido a que los equipos móviles para prestar este servicio operan con las condiciones para ser considerados como activos por derecho de uso. El contrato estipula un pago fijo mensual y un pago variable según la cantidad de impresiones realizadas. El monto fijo representa un valor aproximado al costo de los equipos e imprenta contratada, por este motivo no se ha considerado como el pago por arrendamiento. Las pagas variables se reconocen como gastos del período durante el que corresponden principalmente al costo de los suministros utilizados en las impresiones.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen

directamente en el patrimonio. En ese caso, el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% en las utilidades gravables, la cual se incrementa a 30% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en países fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son relacionadas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un anticipo de impuesto a la renta²⁸ a los valores esculidos en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% de patrimonio, 0.2% de los costos y gastos netos o sea, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta diferido, a menos que la compañía pague el saldo al Servicio de Rentas Internas en devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que se aplique cada año.

A partir de diciembre del 2018 y 2019, caso que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no resulte mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía anticipará al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha de 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 pasiva se pague.

Los impuestos a la renta diferidos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponde en su totalidad a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 10% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación económica vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los servicios vendidos y de la gestión. Inicialmente, se registra de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Débito laboral o crédito cuando sea el caso: Se provisiona y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes: Jubilación patronal, Desahucio (no redondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio del tipo para jubilación patronal normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Anualmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por cualquier motivo por el empleador o el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el ventajoso cumplimiento del equivalente a su última remuneración mensual normal una vez de cinco de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía contribuye anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costo de Crédito Urbano Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es antes de descontar los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2019: 4.25%); anual equivalente a la tasa promedio de las bonos corporativas de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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.

Los hipótesis actuariales nouyen variables como son: en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.



Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los fideicomisos basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasivos se reconocen inmediatamente en resultados de año.

A lo largo del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable que haya o sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro de pasivos corrientes están formadas principalmente por arrendamientos para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisiones son similares estimados por la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce de patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados.

2.14 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse, 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 cancelada o reducida para absorber pérdidas.

2.15 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró con un saldo de proceso de conversión de los registros contables de sumas a débito estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales y legales, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las de cierre que no excedan de lo debido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas o para cubrir el costo de liquidación de la compañía. Se

clasifícan en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados: Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", en la que se acumula saldo acreedor, solo podrán ser capitalizadas en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los colimientos de endeudamiento cancelados si los hubieran, debiendo en absorber pérdidas o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de descuentos, rebajas y descuentos. No se considere presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan en moneda nacional a 30 días en promedio a término y 30 días a partes relacionadas, lo cual se concuerda con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto pueda ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y las prices para vender los productos y no existe ninguna obligación implícita que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el momento de transporte que designa, en la ubicación especificada o en el punto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y a condición de venta pura y a cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidentes objetivos que se han manifestado los clientes no aceptarán. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes, todas son a venta de productos puestos en atención del cliente.

2.17 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"

Con una excepción en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retroactiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018 de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las manifestaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamientos son reconocidos en el estado de apertura de estado de situación financiera al 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía revalorizó pasivos de arrendamiento en relación a los arrendamientos que fueron considerados originalmente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 - Arrendamientos y activado por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente de "remanente de los pagos de arrendamientos" descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 3.31%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Continuar en el análisis previo sobre si los arrendamientos son operativos como una alternativa a la medición de duración – no existir contratos arrendados al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente es menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exención de ajustes indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial y,
- Uso de probabilidad en determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no evaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciales antes de la fecha de aplicación, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	2019
Acuerdos de arrendamiento contemplados en el 31 de diciembre del 2018	1.193.488
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	1.073.339
Modificación contable a la NIIF 16 en caso de que el arrendamiento sea	24.851
Modificación, ajustes como resultado de un cambio en el método de depreciación y	
devaluación	213.100
Por ende, el monto total al 1 de enero del 2019	<u>1.311.290</u>
De donde se debe:	
Por los pasivos de arrendamiento	973.981
Por los pasivos de arrendamiento contingentes	<u>337.309</u>
	1.311.290

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso corresponden a propiedades arrendadas firmemente medidos retrospectivamente, como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equivariable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se acreditan a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activos por derecho de uso: aumento de US\$1.312.275
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$1.312.275

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos y los efectos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia

trémica, cambios en la industria e informe de 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 políticas de la Compañía son las siguientes, además de las políticas siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 8 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdidas esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar. La Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía mantiene una reserva para pérdidas ante dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se ajusta a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se registran como ingresos.

- **Provisiones por los retiros a empleados:** Las provisiones de jubilación personal y cesantía se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Provisiones por impuestos:** La determinación de los valores liles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. **Provisiones por inventarios:** La estimación por inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la minimización de los riesgos financieros y está diseñado para minimizar futuros posibles impactos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

i) **Riesgo cambiario**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar de los Estados Unidos de América) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) **Riesgo de mercado**

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

iii) **Riesgo de tasa de interés**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes (e efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras) así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones o a ya instituciones de riesgo independiente, determinen niveles de solvencia que garantizan asiduidad, dinámica y resguardo a las inversiones de la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las cancelaciones individuales de cada cliente. La cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 67 clientes (2018: 133 clientes), el crédito se concede en promedio a 80 días.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bank of America	AAA	AAA
Bank of Mexico	AAA	AAA
Bank of the Americas	AAA	AAA



(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de junio del 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

c) Riesgo de liquidez

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019	Período de 1 año	Mayor de 1 año
Cuentas de depósito a plazo	101,035	1
Cuentas de depósito a plazo a largo plazo	1,482,114	1
Reserva de garantía	1,482,114	151,383
2018	Período de 1 año	Mayor de 1 año
Cuentas de depósito a plazo	1,482,114	1
Cuentas de depósito a plazo a largo plazo	1,482,114	151,383

(1) Incluye impuesto a la salida de divisas.

4.2 Administración del riesgo de capital

Las estrategias de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar en operación en línea con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para maximizar el valor del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el activo total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías de seguros de fomento a crédito. El activo total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.



Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	1,341,163	1,006,756
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,151,137	1,726,177
Préstamos de financiamiento	4,336,367	-
	<u>8,828,667</u>	<u>2,732,933</u>
Activos líquidos y equivalentes a corto plazo	2,553,140	1,251,416
Activos no líquidos	2,043,762	1,132,919
Total patrimonio neto	<u>4,596,902</u>	<u>2,384,335</u>
Capital total	<u>12,658,343</u>	<u>14,771,343</u>
Ratios de apalancamiento	21.14%	0.38%

El resultado que dejó el 2018 la estrategia de la Compañía en los valores respecto a 2017 y esta línea con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente con compañías relacionadas y proveedores, sin recibir el endeudamiento con instituciones financieras. El incremento de ratio de apalancamiento corresponde principalmente al financiamiento de los compromisos asociados para el manejo de productos terminados.

E. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Comenta	No-comenta	Comenta	
Activos financieros medidos al costo en efectivo				
Cuentas y equivalentes a corto plazo	4,180,694		3,051,414	
Cuentas por cobrar a clientes	2,492,622		1,623,396	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25,472	-	23,578	
Total activos financieros	<u>12,672,692</u>	<u>-</u>	<u>4,677,280</u>	
Pasivos financieros medidos al costo en efectivo				
Cuentas por pagar a proveedores	1,878,760		1,626,756	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,570,778		1,626,177	
Préstamos a terceros	5,290,891	651,888	-	
Total pasivos financieros	<u>10,740,429</u>	<u>651,888</u>	<u>3,252,933</u>	

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los cuantos por cobrar, a pagar y a pagar en los términos de los y a pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos por arrendamiento, estos son similares a su valor razonable para devengados de tasas de interés similares a las vigentes en el mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costos de explotación 2019	Costos de explotación 2018	Gastos 2019	Total
2019				
Consumo de energía eléctrica	4,444,343	-	-	4,444,343
Consumos de agua y servicios de telecomunicaciones	208,316	1,131,046	-	1,339,362
Consumos de combustible, lubricantes y repuestos para vehículos y maquinaria	167,275	1,352,344	-	1,519,619
Manutención y reparaciones	-	1,318,317	-	1,318,317
Salarios	-	1,533,363	-	1,533,363
Transferencias	-	17,893	-	17,893
Agencias de transporte y almacenamiento	81,137	1,112,218	18,111	1,211,466
Depositos de garantía por demora de pago (Neto de)	-	13,893	325,308	339,201
Otros	107,164	1,459,343	1,548,871	3,115,382
	<u>4,708,125</u>	<u>4,615,227</u>	<u>1,566,991</u>	<u>10,889,343</u>
2018				
Consumo de energía eléctrica	4,121,153	-	-	4,121,153
Consumos de agua y servicios de telecomunicaciones	1,116,214	1,117,211	-	2,233,425
Consumos de combustible, lubricantes y repuestos para vehículos y maquinaria	-	1,352,344	-	1,352,344
Manutención y reparaciones	-	1,318,317	-	1,318,317
Salarios	-	1,414,218	-	1,414,218
Transferencias	-	25,113	-	25,113
Agencias de transporte y almacenamiento	101,137	1,112,218	18,111	1,221,466
Depositos de garantía por demora de pago (Neto de)	-	13,893	325,308	339,201
Otros	187,164	1,459,343	1,548,871	3,194,382
	<u>4,415,568</u>	<u>4,422,547</u>	<u>1,892,490</u>	<u>10,730,605</u>

- (1) Incluye costos de fletes, de mano de obra, seguros, impuestos a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en los insumos de origen extranjero.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Banco (1)	1.044.004	8.551.575
Institución financiera (2)	548.540	-
Total	<u>1.592.544</u>	<u>8.551.575</u>

(1) Mantendidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Citibank N.A. (Citibank Ecuador) y Banco Pichincha C.A.

(2) Corresponden a inversiones overnight mantenidas en Banco Pichincha C.A.

8. CUENTAS POR PAGAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	2019	2018
Industria turística	16.131,67	1.317,195
Alquiler de maquinaria	14.539,14	1.740,860
Comercio al por mayor	1.081,339	1.021,251
Salud y bienestar animal	3.283,573	2.896,607
Seguridad y protección	1.967,247	1.236,577
	<u>32.003,532</u>	<u>8.202,489</u>
Varia - Transferido por haber en el mismo periodo	<u>2.127,756</u>	<u>154.351</u>
	<u>34.131,287</u>	<u>8.356,840</u>

Adicionalmente, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año.

	2019		2018	
	Cantidad	%	Cantidad	%
Por pagar	34.131,287	100%	8.356,840	100%
Antes de 30 días	8.423,14	25%	13.111,1	16%
Entre 30 días	515,48	1%	43.029,2	51%
Entre 60 días	1.110	3%	-	0%
Más de 120 días	1.274,756	4%	273,73	3%
Más de 180 días	<u>24.217,91</u>		<u>69.558</u>	
Total	<u>34.131,287</u>	<u>100%</u>	<u>83.828,3</u>	<u>100%</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de aplicar a la emisión de estos estados financieros en 1911 aplicado en su totalidad. Los notes de crédito a 31 de diciembre del 2018 fueron aplicados en su totalidad durante el año 2019.

La Compañía aplica a método simplificado establecido en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de clientes se realizó mediante la recopilación de las pérdidas relacionadas con las ventas a crédito de 3 años anteriores, se determinó el porcentaje promedio de incobrabilidad, al cual aplicado al saldo de la cartera representa el mejor estimado de las pérdidas crediticias esperadas al cierre del ejercicio.

Los rubros considerados como pérdidas relacionadas con las ventas a crédito incluyen bajas de cuentas incobrables, devoluciones de mercadería en mal estado, descuentos en mercadería en mal estado, menor costo del inventario recuperado, descuentos por pronto pago concedidos y otros ajustes de cartera.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido los siguientes valores como deterioro de su cartera de clientes:

Rubro	2018				
	Porcentaje	Saldo 12/31/18	Saldo 12/31/18	Saldo 12/31/18	Total
Saldo inicial de pérdidas crediticias	0.00%	30.70	0.00	0.00	30.70
Cuentas por cobrar recuperadas	0.00%	201.50	201.30	0.00	201.30
Total		232.20	201.30	0.00	32.00
Rubro	2019				
	Porcentaje	Saldo 12/31/19	Saldo 12/31/19	Saldo 12/31/19	Total
Saldo inicial de pérdidas crediticias	0%	41	41	0%	41
Cuentas por cobrar recuperadas	0.00%	412.00	38.00		371.00
Total		453.00	79.00		374.00

El movimiento de aplicación por crédito es como sigue:

	2018	2019
Saldo inicial	30.70	30.70
Reversales	(16.70)	37.10
Saldo final	14.00	67.80

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas variadas a esa fecha.

B. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Materia prima	\$ 347,328	\$ 288,641
Materia prima en proceso	152,138	123,176
Productos terminados	47,319	47,348
Por pagar	213,194	41,281
Inventarios al 31 de 12	\$ 760,079	\$ 499,446
	\$ 216,026	\$ 171,118
Neto - Inventarios observados al 31 de diciembre (C)	\$ 544,053	\$ 328,328

(1) Adicionalmente incluye pagos locales para importaciones de inventario por U.S\$ 14,612 (2018: US\$14,387), fletes prepagados por U.S\$9,170 (2018: U.S\$4,063) y derechos arancelarios por US\$17,675 (2018: US\$5,631) que son liquidados durante el año siguiente.

(2) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	\$6,936	\$66,073
Incrementos	77,714	181,868
Utilizados	(77,714)	(281,807)
Saldo al 31 de diciembre	\$6,936	\$66,134

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

Fractal geometry and the fracturing of rock by J. R. WILSON, *Department of Geology, University of Cambridge, Cambridge CB2 3EQ, UK*

0.575 441

16. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2018
<u>Adicional por derecho de uso</u>	
Saldo	346.140
Expirado	50.301
Adicional	717.543
	<u>993.983</u>
<u>Pagos de arrendamientos</u>	
Expirado	343.723
Saldo pendiente	891.233
	<u>1.234.956</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$93,211.

Las modificaciones al estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2018
<u>Representación de los activos por derecho de uso</u>	
Saldo	346.140
Expirado	50.301
Adicional	687.139
	<u>983.980</u>
<u>Modificación por depreciación acumulada (ver nota 16)</u>	744.74
<u>Modificación por depreciación acumulada (ver nota 16)</u>	2.079
	<u>986.803</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$278.733.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2016	2015
Proveedores locales	229,163	201,416
Proveedores de afuera	216,575	250,622
Proveedores internacionales	122,867	220,823
	<u>568,605</u>	<u>672,861</u>

1) Corresponde a proveedores para el pago de bienes o servicios ya recibidos y pendientes de recibir las facturas respectivas.

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades tributarias. Los años 2016 y 2019 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

b) Pago en exceso de impuesto a la renta relacionado al ISO

Durante el año 2013, la Administración de la Compañía consideró que la incorporación de sus asesores externos realizó la selección administrativa de reintegro por concepto de pago en exceso de impuesto a la renta relacionado con valores pagados de impuesto a la salida de divisas (ISD) de productos importados con derecho a crédito tributario, según el listado emitido por el Comité de Política Tributaria tras los procesos productivos de financia de los años 2014, 2015, 2016 y 2017, reestructurando los estados financieros de dichos años en el 2018 con el fin de tener registrado como crédito tributario en el activo (Impuesto por recuperar) los valores de devolución solicitados a la Administración Tributaria.

En el mes de abril del 2018, la Compañía presentó ante las autoridades tributarias la solicitud de reintegro por concepto de pago en exceso de impuesto a la renta relacionado al impuesto a la Salida de Divisas pagado en 2014. En octubre de 2018, el Servicio de Rentas Internas (SRI), mediante resolución, reconoció al derecho de SMI Ecuador al uso de esta crédito tributario y aceptó la devolución del valor del año 2014.

La Compañía inició los trámites para solicitar la devolución de los valores pagados en exceso con el mismo concepto de los créditos fiscales 2015, 2016 y 2017 (ver Nota 13 de los mismos que, en opinión de sus asesores tributarios, al cual fue la recuperación ya efectuada en el 2014 es analizable que se recupere, debido a que existen argumentos suficientes en las normas tributarias que sustentan el derecho de la Compañía para el uso del crédito tributario y apicar la solicitud de devolución. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra en el plazo para presentar el codón legal de impugnación en contra de la resolución emitida con fecha 16 de agosto del 2019 por el Servicio de Rentas Internas.

linemas, que se ha prorrogado por los efectos de la Pandemia mencionados en la Nota 1,2 ; donde se resuelve por las autoridades tributarias la nulidad de las reclamaciones interfectas por la Compañía.

c) **Impuesto a la renta**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2018
Impuesto a la renta del 2017	1.354,97	1.472,66
Impuesto a la renta del 2018	134.551	177.147
	<u>135.906</u>	<u>178.620</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, pago de retenciones por U.35437.008 (2018: U\$5433,651) y alícuota tributada del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por U\$5500.233 (2018: U\$5705.132).

(2) Ver Nota g).

d) **Impuestos por recuperar**

	2017	2018
Gastos Impuestos ISD 2018 (1)	502.796	125.766
Gastos Impuestos ISD 2019 (1)	711.620	51.804
Gastos Impuestos ISD 2017 (1)	202.125	555.175
Gastos Impuestos ISD 2018 (2)	-	12,704
Gastos Impuestos ISD 2019 (2)	37,554	-
Gastos Impuestos ISD (3)	1.211,45	130,65
	<u>1.453,97</u>	<u>127.850</u>

(1) Corresponde a reclamos para recuperar el crédito tributario de ISD de estos periodos. De acuerdo a la administración y basados en el arbitraje de sus anteriores litigios, estas empresas tienen una alta probabilidad de recuperación. Las solicitudes de devolución fueron ingresadas originalmente en abril del 2019, las cuales fueron negadas por el Servicio de Rentas Internas. Posteriormente, en septiembre del 2019, se envían a los mismos formatos, las cuales fueron negadas por la Administración Tributaria. A la luz de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra preparada para la acción de impugnación ante el Tribunal Contencioso Tributario o ante el Poder Judicial de la Federación. Se espera que este Tribunal sea el responsable de la Compañía tal como ha sucedido con otros casos similares presentados por otras compañías.

- (2) Corresponda a valores de ISD registrados en el período y cuyo pago se realizó en el período siguiente. Los valores del 2018 fueron utilizados en su totalidad como crédito tributario en la liquidación de impuestos a la renta del 2018.
- (3) Corresponda a saldos de crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que se reflejan en su declaración de impuestos del mes de diciembre, y se compensan en el siguiente período.

e) **Fuente de información a la devolución del ISD**

La Administración Tributaria emitió la circular MAG-DCCECCC018-3000067 a los sujetos pasivos del impuesto a la salida de divisas que utilicen el impuesto pagado como crédito tributario o gasto deducible del impuesto a la renta, que pretendan su devolución. No obstante, el 12 de noviembre del 2016 está circular indica que a menos que existan en una de las áreas de inicial de contribuyente, no se acreditarán sus tributos, por lo tanto es incorrecta. Jue con la finalidad de incidir en el tratamiento normal de impuestos a la salida de divisas, con el único objetivo de obtener beneficios tributarios. En abril del 2018, el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario de Guayas declaró nulidad de dicho solo administrativo con el cual permitió a los contribuyentes realizar nuevamente solicitudes para reestructurar sus estados financieros. Sin embargo, en mayo 2018, el Servicio de Rentas Internas presentó un recurso de casación a la Corte Nacional de Justicia, la cual a la fecha de emisión de las estadísticas financieras aún está a la espera de respuesta.

f) **Précios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan al principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de el tipo de relaciones); en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$33,000,000 solo para el Anexo). Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en países fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de octubre del 2018 conforme al noveno artículo del RIRIC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuestos a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente actualice sus contribuyentes con un impuesto causado superior al 2% de los ingresos gravados y que no tengan una sección de pérdidas fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estas estadísticas financieras, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permite determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el grupo de tributos capitalizados por la Compañía el 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta con letra sobre los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos (Ingresos totales, al menos, al Impuesto a la Renta)	5,377,144	5,411,158
Verificación de exención de los contribuyentes	381,856	311,581
Utilidad antes de impuestos a la renta	5,759,000	5,722,739
<u>Valía</u>		
Exención de exención de pago	1,705,396	1,432,575
<u>Verificación</u>		
Exención de exención	2,053,604	2,111,184
Tasa impositiva	21-12,346	5,610,135
Tasa impositiva	21%	21%
Impuesto a la renta antes de ajuste	12,034,011	12,777,971
Exención de exención de pago	437,118	441,531
Exención de exención de pago	169,006	177,132
Impuesto a la renta a pagar	11,427,887	12,159,308

(1) Incluye principalmente: i) gastos que no denotan soporte por US\$110,570 (2018: US\$112,403); ii) provisiones variadas (inventarios, provisiones y con contribuciones a las reservas a miembros) por US\$274,825 (2018: US\$77,857); iii) depreciación de revaluación de dólares por US\$44,557 (2018: US\$44,557); iv) ajuste por valor de revaluación -US\$102,473 (2018: US\$187,217); v) gastos de viaje por US\$307,357 (2018: US\$202,855); vi) exceso de tarifa de contribución por servicios -variados por US\$818,868 (2018: US\$296,533); vii) provisiones de jubilación y de retiro por US\$312,367 (2018: US\$294,961); y, viii) gastos de depreciación acelerada por US\$99,018 (2018: US\$77,171).

(2) Exención del 100% del gasto en seguros médicos privados controlado de la persona o personas.

h) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Año 2018			Año 2019	Año 2020
	Saldo al 1 de enero del 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Saldo al 1 de enero del 2018	-	18.130	2.227	3.114.414	1.572.140
Saldo transferido al año	27.143	19.248	47.084	11.142	151.149
Al 31 de diciembre de 2018	27.143	37.378	49.311	14.256	166.289
Saldo transferido al año	70.000	7.730	20.404	1.159	21.404
Al 31 de diciembre de 2019	97.143	45.108	69.715	15.415	187.693

- (1) Desde el año 2018, la normativa tributaria establece que el gasto de las provisiones para justos créditos y desahucio es no deducible; pero permite reconocer un impuesto diferido, el mismo que será utilizado en el momento que se extinga el riesgo o se reverta la provisión. Por ende, cuando reversa de provisiones realizadas de años anteriores, se debe considerar como un ingreso gravado o evento, en la misma proporción del gasto que fue considerado como deducible o no deducible.
- (2) Provisiones varias para pagos a proveedores y comisiones e incentivos para los empleados.
- (2) Corresponde a efecto de revalorización de inventarios.
- (4) Corresponde al gasto de depreciación de los revalúos de propiedades y equipos de la Compañía debido por depreciación de los M.H.

i) Impuesto efectivo

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2020 se muestra a continuación:

	2019	2020
Utilidad del año antes de impuestos	1.610.122	4.850.850
Tasa efectiva	25%	25%
	402.531	1.212.713
Tasa efectiva sobre gastos no deducibles, que no es reversible en el futuro	277.259	123.777
Utilidad antes de impuestos, no deducible temporalmente	111.940	103.121
Gasto por impuesto	579.790	327.898
Tasa efectiva sobre el año	35.99%	33.15%

j) Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introduce mencionada ley de ley legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuestos a la Renta, pero podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta suscrito del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos hasta equivalencia a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con las siguientes escalas de ingresos: entre 1 y 6 millones impuesto del 0,10%; entre 6 y 10 millones impuesto del 0,15%; y más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directamente o indirectamente por partes relacionadas para asociaciones que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de intereses no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo listado a bulario para la distribución de dividendos. Se considera como ingresos gravados al 40% del monto distribuido. Se anexa a la exposición las listas de las distribuidas a sociedades residentes en Ecuador.

Los ingresos provenientes de subvenciones agropecuarias en la etapa de producción ya comercializadas local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1,8% para productores y venta local y del 1,8% al 2% para exportadores.

Se considera ingreso de libre cuantía para las prestaciones efectuadas para atender al pago de jubilación patronales o de jubilación que tengan carácter de gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no tengan como efectiva mente pagados a favor de los beneficiarios de tal prestación.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y provinciales, y de 15 por mil sobre los colinos telefónicos otorgado en la explotación de servicios de comunicación, sus recursos estratégicos y documentos constitutivos, y para establecer tributo actual y aquellos que se encuentran operando como estas sedes, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado "Contribución Única y temporal" y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en caso afirmativo se pagaría. Adicional, la Administración considera que existirá un cambio en el procedimiento de distribución de dividendos, en los cuales se aplicará el retención de impuestos a la renta según lo dispuesto en la reforma tributaria.

14. DEBITOS SOCIALES

a) Corrientes

Las movimientales de la provisión por deudas sociales de cada plaza son las siguientes:

	Tributación social		Obligaciones (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cédulas al portador	115,629	312,314	65,101	34,124	180,730	346,438
Empleados (1)	41,667	411,523	1,831,339	1,611,815	2,283,673	2,363,376
Provisión	2,018,861	1,871,062	1,163,140	1,152,310	3,182,001	3,023,376
Cédulas al portador	12,325	1,412,902	1,229,580	1,197,251	1,241,905	1,405,153

(1) Ver nota 13 a).

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, cédulas tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros. Además, incluye US\$236,274 (2018: US\$235,737) por provisiones de gastos a empleados por comisiones e honorarios como se menciona en la nota 13 f).

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Dividendos a pagar	1,251,197	1,226,214
Indemnizaciones por despido	418,533	406,432
	1,669,730	1,632,646

La composición de valor presente de la provisión para jubilación por retiro y desahucio es la siguiente:

	2014	2013
Salario mínimo	11,520,000	11,520,000
Costo de los beneficios del seguro de muerte	225,000	225,000
Costo de jubilación	25,000	25,000
(Alta de la provisión para el seguro de vida)	(257,000)	(257,000)
Costo de educación y liquidación al salir a retiro (1)	318,000	318,000
Beneficio por incapacidad	211,500	(137,800)
Valor a final	11,832,500	11,693,200

(1) Se registran en Ómnibus resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	2014	2013
Costo de los servicios de pensiones durante el año	211,000	225,000
Costo por intereses	22,500	27,124
	233,500	252,124

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones son:

	2014	2013
Tasa de descuento	4.50%	4.50%
Tasa de mortalidad actual	1.00%	1.00%
Tasa de mortalidad por retiro	0.0%	0.0%
Tasa de mortalidad durante (1)	14.8755300%	14.8755300%
Tasa de invalidez	1.10%	1.00%
Ampliación para jubilación por incapacidad y muerte	2.00%	2.00%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones subjetivas relacionadas a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos GRN en los montos indicados en la tabla a continuación:

	<u>Millones de pesos</u>	<u>Dólares</u>
Tasa de descuento		
Incremento 0.25 puntos porcentuales (0.25%)	31,425	2,446
Disminución 0.25 puntos porcentuales (-0.25%)	-48	-4
Incremento 0.75 puntos porcentuales (0.75%)	11,741	931
Disminución 0.75 puntos porcentuales (-0.75%)	-75	-6
Tasa de inflación esperada		
Incremento 0.25 puntos porcentuales (0.25%)	12,122	959
Disminución 0.25 puntos porcentuales (-0.25%)	-59	-5
Incremento 0.75 puntos porcentuales (0.75%)	34,165	2,707
Disminución 0.75 puntos porcentuales (-0.75%)	-45	-4
Términos		
Incremento 0.25 puntos (0.25%)	2,135	169
Disminución 0.25 puntos (-0.25%)	-26	-2
Incremento 0.75 puntos (0.75%)	41,281	3,277
Disminución 0.75 puntos (-0.75%)	-75	-6

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2014 comprende 1,479,317 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.20 por acción, o el 61.5% del total pagado.

18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2013 y 2014, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Dividendos declarados y pagados	<u>1,400,000</u>	<u>3,223,000</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las salidas y principales transacciones relacionadas durante el 2019 y 2019 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: (a) compañías con accionistas comunes o con participación sustancial o significativa en la Compañía;

[illegible]

- (1) reducir salidas por pagar de importaciones y servicios controlados.

18. CONTRATOS Y GARANTÍAS

I. Contratos de propiedad intelectual

Con fecha abril 1 de 2015 la Compañía firmó 3 contratos de Propiedad Intelectual que reemplazan el contrato anterior, debido a que la Corporación 3M a nivel global adoptó un nuevo método de precios de transferencia, el método de Mergers Not Transactional ("MNT") con sus siglas en inglés).

Los contratos son:

- a. Acuerdo de Información Confidencial
- b. Acuerdo de Marketing y Ventas (2 años)
- c. Acuerdo de Propiedad Intelectual relacionado a las ventas de software y prestación de servicios (1 año)

Por medio de estos contratos, la licenciente otorga a 3M Ecuador C.A. (la licenciataria) una licencia sobre derechos de propiedad intelectual; contempla la transferencia de tecnologías, productos y servicios. Solo en el caso de ventas de software y/o prestación de servicios, se establece una compensación que la licenciataria debe pagar a la licenciente regalías del 7% en la prestación de servicios y del 17.5% o 25% en el caso de ventas de software. Según los términos de los contratos, se renuevan automáticamente año a año hasta que una de las partes decida terminar o modificarlo, por lo cual se encuentran vigentes hasta la fecha.

Durante el 2019 y 2018 la Compañía no realizó ningún pago a la licenciataria por concepto de estos contratos, debido a que no se realizaron ventas de software o prestación de servicios como se acordó en el acuerdo.

II. Contratos de servicios de asistencia

A través de estos contratos la proveedora de servicio puede prestar a la beneficiaria, asistencia técnica y servicios de venta, mercado, administrativos y generales, así como también en las áreas de finanzas y recursos humanos, aduanas, administración de activos e inversiones. Como contraprestación por la asistencia recibida la beneficiaria se obliga a pagar a la proveedora una suma por unidad entre otras cosas.

Actualmente se mantienen vigentes 2 contratos:

1. Con 3M Company, y
2. Con 3M Central American Management Company (3M Camco)

El plazo de vigencia del contrato con 3M Company fue ampliado por 5 años adicionales, hasta el 1 de enero de 2022, mediante addendum firmado en el año 2016. En el mismo addendum también se modificó el monto de la compensación, la cual consistía que la Compañía pagaría el 2% de las ventas netas del año, eliminado este ítem para los honorarios.

Al igual que los contratos de propiedad intelectual, los términos del contrato con JM Comco establecen que se renueva automáticamente cada año hasta que una de las partes decida terminarlo o modificarlo por lo cual se sigue vigente y se le sigue aplicando.

Durante el 2019 se reconocen a las proveedoras del servicio, con cargo a los resultados de año US\$1,350,345 (2018: US\$1,309,572), por esos conceptos. (véase Nota 17).

III. Garantías

Durante el período 2019, se renovó la garantía bancaria a favor del Servicio Nacional de Aduana de Ecuador, para asegurar el pago de tributos en los trámites de importación, por US\$650 000, con vencimiento en enero de 2020.

La Compañía no ha otorgado otras garantías que se encuentren vigentes al 31 de diciembre del 2019.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19 mencionada en la Nota 1.2, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y por consiguiente, en las operaciones del Grupo al que pertenece la Compañía. Asimismo, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y las resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Talas afectas surgen a raíz que se disminuyan de otros niveles de actividad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

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

• • • • •