



PANAMERICAN & ASOCIADOS

AUDITORES EXTERNOS
A MEMBER OF BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA

AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA

INDICE	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estados de Resultados Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 23

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF para PYMES	- Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	- SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA**

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros separados

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA** al 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados separados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminando en esa fecha de conformidad con las de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría se ha efectuado de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con lo señalado en las disposiciones del Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis – COVID 19

4. Llamamos la atención sobre la Nota 14 de los estados financieros, que describe los efectos de la propagación del coronavirus o COVID -19 sobre las operaciones de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Responsabilidad de la Administración

5. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
7. Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la compañía.

Responsabilidad del Auditor

8. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las



circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
 - Concluimos sobre lo adecuado de utilizar por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
 - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.
10. Comunicamos a los responsables del gobierno de la compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Guayaquil, junio 12 del 2020

Ing. Mario Martínez C., Socio
LTDA.
Representante Legal
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C.
RNAE No. 110



**SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A.
SISEGUSA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

ACTIVOS

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1	1.691.697	1.581.147
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	2	401.330	374.144
Inventario	3	3.896.515	3.311.589
Pagos por anticipados	2	3.642	3.787
Activos por Impuestos Corrientes	4	133.146	60.203
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.126.330	5.330.870
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	5	1.058.636	1.235.018
Depósitos en garantía		3.400	2.000
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.062.036	1.237.018
TOTAL ACTIVOS		7.188.366	6.567.888

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros


Renzo Alva Solari
Representante Legal


Lelys Carchi Fajardo
Contadora



**SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A.
SISEGUSA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

PASIVOS			
PASIVOS		2019	2018
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores Comerciales y Otros	6	1.195.213	647.435
Obligaciones con instituciones financieras		367.415	435.314
Pasivos por impuestos corrientes	3	360.434	394.750
Obligaciones con el IESS	7	20.635	20.352
Obligaciones con los empleados	7	268.780	305.331
Obligaciones con accionistas		133.373	73.938
Valores recibidos en anticipo		96.058	41.013
Otras cuentas por pagar		188.871	123.555
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.630.778	2.041.688
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión por Beneficios Empleados	8	72.785	92.219
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		72.785	92.219
TOTAL PASIVOS		<u>2.703.563</u>	<u>2.133.907</u>
PATRIMONIO			
Capital social		25.000	25.000
Reservas		12.500	12.500
Resultados acumulados		3.471.327	3.283.813
Resultado del ejercicio		975.976	1.112.668
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.484.803</u>	<u>4.433.981</u>
PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES		<u><u>7.188.366</u></u>	<u><u>6.567.888</u></u>

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros


Renzo Alva Solari

Representante Legal



Lelys Carchi Fajardo
Contadora



**SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A.
SISEGUSA
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en dólares)**

		Año terminado al 31 de diciembre	
	Notas	2019	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias		-	-
Ingresos Operacionales		15.822.084	13.333.452
Ingresos No operacionales		8.944	162.168
Costo Operacionales	10	(11.866.886)	(9.765.032)
Utilidad Bruta		3.964.142	3.730.588
Gastos Operacionales	10	2.269.413	1.873.409
Gastos No Operacionales		-	2.455
Gastos Financieros		148.421	112.015
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta		1.546.308	1.742.709
(-) Participación de trabajadores	11	231.946	261.406
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.314.362	1.481.303
(-) Impuesto a la renta	11	338.386	368.635
Utilidad neta		975.976	1.112.668

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros


Renzo Alva Solari
Representante Legal


Lelys Carchi Fajardo
Contadora



PANAMERICAN & ASOCIADOS

AUDITORES EXTERNOS
A MEMBER OF BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018-2019
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	25.000	12.500	2.826.603	1.042.458	3.906.561
Transferencia de utilidades	-	-	1.042.458	(1.042.458)	
Pago de dividendos	-	-	(600.000)		(600.000)
Utilidad neta	-	-	-	1.112.668	1.112.668
Otros			14.751		14.751
salDOS al 31 de diciembre de 2018	25.000	12.500	3.283.812	1.112.668	4.433.980
Transferencia de utilidades	-	-	1.112.668	(1.112.668)	
Pago de dividendos	-	-			
Utilidad neta	-	-	-	975.976	975.976
Otros	-	-	(925.153)		(925.153)
salDOS al 31 de diciembre de 2019	25.000	12.500	3.471.327	975.976	4.484.803

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros


Renzo Alva Solari
Representante Legal


Lelys Carchi Fajardo
Contadora

**SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A.
SISEGUSA****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)**

	31-dic.-19	31-dic.-18
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.546.308	1.742.709
AJUSTES POR:		
Participación de trabajadores e Impuesto a la renta	(570.332)	(630.041)
Otras partidas distintas de efectivo	(884.566)	14.751
Depreciaciones y deterioro de Cuentas por cobrar		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(27.188)	(76.438)
Aumento / Disminución en Inventarios	(584.926)	(36.223)
Aumento / Disminución en Anticipo Proveedores	145	405.521
Aumento / Disminución en Otros activos	(74.343)	112.450
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	473.157	(197.157)
Aumento / Disminución en Beneficios a empleados	(36.551)	24.438
Aumento / Disminución en Anticipos de clientes	55.045	10.407
Aumento / Disminución en Otros pasivos	45.882	96.987
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(57.368)	1.467.404
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de propiedades, planta y equipos	176.382	(803.648)
Bajas de propiedades, planta y equipos	-	
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	176.382	(803.648)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIERO:		
Pago de prestamos		-
Otras salidas de efectivo	(8.464)	(426.110)
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(8.464)	(426.110)
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	110.550	237.646
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del mes	1.581.147	1.343.501
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES	1.691.697	1.581.147

Ver notas que acompañan a los Estados Financieros



Renzo Alva Solari
Representante Legal



Lelys Carchi Fajardo
Contadora



SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(con cifras correspondientes del 2019)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Naturaleza del Negocio. - **SISTEMAS DE SEGURIDAD S.A. SISEGUSA** (en adelante la “Compañía”), se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 21 de febrero de 2005. El 14 de marzo del 2007 realizan un aumento de capital y el 26 de julio de 2011 se eleva a Escritura Pública una Reforma a los estatutos sociales de la compañía.

Su objetivo principal: la venta, alquiler, instalación, distribución, importación y exportación de equipos de seguridad, comunicaciones, y protección, comercial y doméstica, así como prestar asesoramiento en materia de seguridad, comunicaciones y protección.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (**NIIF para las Pymes**), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (**IASB**).

Moneda Funcional: La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de Preparación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si este precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Uso de Estimaciones y Juicios: La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.



Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo y bancos: Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Inventarios: Los inventarios están medidos al costo o el valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce dicho exceso en el resultado del ejercicio.

El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado e incluye todos los desembolsos incurridos en su adquisición, así como los otros costos incurridos para llevarlos a su localización y condición actual listos para su venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición. Las Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.



La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

Propiedades y equipo: Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Deterioro de activos: Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el resultado del ejercicio costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentando el



valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

Obligaciones: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Costo de Financiamiento: Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes: Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

- *Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos*

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio

equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.



El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

- *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

- *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- *Impuesto Corriente*

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- *Impuestos diferidos*

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables facturas contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.



El importe en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo. Los activos y pasivos por impuesto diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importantes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de saldos: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos con los pasivos, ni los ingresos con los gastos.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de precios: La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

Riesgo de tasa de interés: Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.



Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Riesgo operacional: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

4. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	2019	2018
Caja	163.757	163.757
Bancos	1.417.390	1.417.390
Inversión temporal	<u>50.000</u>	<u>-</u>
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	1.691.697	1.581.147

Los valores registrados en esta cuenta incluyen valores en efectivo, valores en tránsito y depósitos a la vista en bancos locales.

Nota 2. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue:

2019	2018
------	------



Clientes (a)	144.775	141.874
Empleados	256.555	232.270
Anticipo a Proveedores	3.642	3.787
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	-	-
Total clientes y otras cuentas por cobrar	404.972	377.931

(a) El saldo por cobrar clientes corresponde a facturas de venta por equipos y servicios a crédito y sin intereses.

Nota 3. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Inventario de equipos y accesorios	2.132.879	2.426.338
Importaciones en Tránsito	<u>1.763.636</u>	<u>885.251</u>
Total Inventario	3.896.515	3.311.589

Nota 4. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Crédito Tributario IVA	133.146	60.203
Total Pagos Anticipados	133.146	60.203

	2019	2018
Impuesto al valor agregado	143.813	120.870
Retenciones en la fuente de IVA	7.587	6.117
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	4.623	3.569
Impuesto a la renta	<u>204.411</u>	<u>264.194</u>
Total impuestos por pagar	360.434	394.750

Nota 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La composición de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

2019	2018
------	------



Terreno	194.883	102.866
Edificio	755.118	950.000
Muebles y Enseres	63.507	56.778
Equipos de Computación	95.900	82.314
Vehículos	156.863	156.863
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	73.409	69.161
Software SAP	118.818	100.992
Total Costo Propiedad, Planta y Equipo	1.458.498	1.518.974
(-) Depreciación acumulada	<u>(399.862)</u>	<u>(283.956)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo (neto)	1.058.636	1.235.018

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue el siguiente:

	Saldo al 31/12/2018	Adquisiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2019
Terreno	102.866	92.017	-	-	194.883
Edificio	950.000	-	(194.882)	-	755.118
Muebles y Enseres	56.778	6.729	-	-	63.507
Equipos de Computación	82.314	13.586	-	-	95.900
Vehículos	156.863	-	-	-	156.863
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	69.161	4.248	-	-	73.409
Software SAP	100.992	17.826	-	-	118.818
Software Facturación Electrónica	-	-	-	-	-
Total	1.518.975	134.406	(194.882)	-	1.458.499

Y el movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue:

	Saldo al 31/12/2017	Adquisiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2018
Terreno	102.866	-	-	-	102.866
Edificio	260.730	689.270	-	-	950.000
Muebles y Enseres	51.672	5.106	-	-	56.778
Equipos de Computación	61.634	20.680	-	-	82.314
Vehículos	138.113	18.750	-	-	156.863
Instalaciones, Maquinarias, Equipos y Muebles	61.847	7.314	-	-	69.161
Software SAP	56.834	37.458	-	6.700	100.992
Software Facturación Electrónica	6.700	-	-	-	-
Total	740.397	778.578	-	6.700	1.518.975

Nota 6. ACREEDORES COMERCIALES

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Proveedores del exterior	998.829	467.583



Proveedores locales	196.384	179.852
Total Acreedores Comerciales	1.195.213	647.435

Las cuentas por pagar a Proveedores representan obligaciones por adquisiciones de bienes que no contemplan el pago de intereses.

Nota 7. OBLIGACIONES CON IESS Y EMPLEADOS

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Obligaciones con el IESS	20.635	20.352
Cuentas por pagar los empleados	-	-
Provisión de Beneficios Sociales	36.834	43.925
15% Participación de Trabajadores	231.946	261.406
Total de obligaciones con IESS y empleados	289.415	325.683

Nota 8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El detalle de Provisión por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Jubilación Patronal	49.189	64.649
Bonificación por desahucio	<u>23.596</u>	<u>27.570</u>
Total	72.785	92.219

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada, o interrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará por concepto de desahucio el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Nota 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del capital social es como sigue:

Acciones		Valor Nominal	Participación US\$		Participación %	
2019	2018		2019	2018	2019	2018



Alva Solari Alejandro	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
Alva Solari Renzo	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
Solari Montoya Juliana	6.250	6.250	1,0	6.250	6.250	25,00%	25,00%
Solari Montoya Sandra	<u>6.250</u>	<u>6.250</u>	1,0	<u>6.250</u>	<u>6.250</u>	<u>25,00%</u>	<u>25,00%</u>
Total	25.000	25.000		25.000	25.000	100%	100%

Nota 10. COSTOS Y GASTOS

El detalle de los valores contabilizados bajo estos conceptos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	2019	2018
Costo de Venta	11.866.866	9.765.032
Gastos Administrativos	2.301.929	1.868.526
Depreciaciones	<u>115.905</u>	<u>119.353</u>
Total costos y gastos	14.284.720	11.752.911

Nota 11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

Las partidas que afectaron la utilidad contable y fiscal de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, fueron las siguientes:

	2019	2018
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.546.308	1.742.709
Participación de trabajadores en utilidades	(231.946)	(261.406)
	1.314.362	1.481.303
Menos: deducción por leyes especiales	-	47.538
Más: gastos no deducibles	39.183	40.774
Utilidad Gravable	1.353.544	1.474.539
Impuesto a la renta 25%	338.386	368.635
Tasa impositiva efectiva	21,88%	21,15%

Nota 12. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a 2014 a 2019 no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.



Nota 13. CAMBIOS EN LA LEGISLACIÓN TRIBUTARIA

Un resumen de los principales cambios en temas tributarios que rigen desde del 1 de enero del 2020, son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera: - Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador. - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador. - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios).
- Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una fórmula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso será no deducible.
- Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados.

Impuesto al valor agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales
- Impuesto a los consumos especiales



- Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil, cervezas.

Impuesto a la salida de divisas

- Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.
- Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$ 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018.
- Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de un coronavirus (COVID19) como una pandemia mundial. Al respecto, el Gobierno Ecuatoriano ha tomado diversas medidas dirigidas a evitar la propagación de dicho brote en la población, por lo cual, el 16 de marzo del 2020 el Gobierno emitió el estado de excepción, declarando toque de queda a nivel nacional, cierre de vuelos nacionales e internacionales, restricción vehicular, suspensión de actividades laborales, entre otras disposiciones. El alcance de las medidas restrictivas que tome el Gobierno y su extensión en el tiempo determinarán la materialidad de los efectos sobre la normal operación de la Compañía. Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros. No se han producido otros hechos posteriores entre el 1 de enero 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros.



PANAMERICAN & ASOCIADOS

AUDITORES EXTERNOS
A MEMBER OF BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.