

ECUADESCUENTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresadas en USDólares)

A. ECUADESCUENTO S.A.:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante Escritura Pública del 28 de diciembre de 2006, inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero de 2007. De inicio, su actividad principal fue el cobro de cantidades adeudadas y entrega de esos fondos a los clientes, como servicios de cobro de deudas o facturas.

El 18 de junio de 2018, la Compañía modificó su actividad económica, que actualmente en adquirir y transferir a cualquier título oneroso, títulos valores y facturas comerciales de cualquier naturaleza; y de manera específica, las denominadas operaciones de factoring y sus actividades conexas de cualquier índole. Se considera como tales realizar en su propio beneficio o en el de terceros, servicios de investigación y clasificación de clientes, evaluando las condiciones de solvencia de los mismos; la administración en todas sus etapas de las gestiones de cobranza y la custodia de cartera propia o de terceros.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Gerente General con fecha 25 de enero de 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los elementos de propiedades, planta y equipo, que se miden a valores revaluados o valores razonables al final de cada período de reporte; y los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

ECUADESCUENTO S.A.**B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:** (Continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

ECUADESCuento S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- **Clasificación:**

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros 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 con cambios en otros resultados integrales.

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 tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. 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 ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en 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 ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del 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", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "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.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los deudores de facturas u otros instrumentos por cobrar que fueron negociados por los clientes, en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a deudores y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos 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.

"Obligaciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

“Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

“Cuentas por pagar a compañías relacionadas”: Corresponden principalmente a préstamos y honorarios por servicios, cuyos términos se encuentran definidos en contratos. Se registran a su costo amortizado pues generan intereses y se liquidan en el largo plazo.

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias incurridas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito incurridas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas incurridas en la realización de los títulos valores adquiridos, para aquellos saldos superiores a 360 días, las cuales se irán deteriorando de acuerdo al porcentaje determinado luego del análisis realizado por la Administración.

Las pérdidas de crédito incurridas son estimadas en base a los análisis realizados por la Administración, evaluando las condiciones actuales, para determinar si existen indicios de deterioro (incumplimiento de los pagos a cargo del deudor o desmejoramiento de las condiciones pactadas con el mismo).

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor aproximado a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros:**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo de revaluación):**

Después del reconocimiento inicial, las oficinas se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Los incrementos en el valor en libros de este activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio, bajo el encabezado de superávit por revaluación, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita en resultados en la medida en que se revierta la disminución.

Los decrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en el resultado del período en la medida que excede el saldo, si existiere alguno, mantenido en el superávit por revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12.

- **Método de depreciación y vidas útiles:**

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Edificios / Oficinas	20	5
Muebles y equipos de oficina	10	10
Equipos electrónicos	10	10
Equipos de computación y software	3	33.33

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- **Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:**

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Activos no corrientes mantenidos para la venta: Los activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición), se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para clasificarlo como tal, el activo debe estar disponible, en las condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta del activo y ser altamente probable su venta.

La Compañía mide estos activos (o grupos mantenidos para su disposición) al menor valor entre el valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los activos mantenidos para distribuir a los propietarios, son medidos al menor valor entre el valor en libros y su valor razonable menos los costos de distribución.

Las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta, o las ganancias por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida, se reconocen en los resultados del periodo.

Los activos clasificados en esta categoría no continúan amortizándose o depreciándose. No obstante, continuarán reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el periodo que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

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 sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)▪ **Diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo 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 activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

La Compañía reconoce como ingresos de actividades ordinarias por prestación de servicios, los descuentos aplicados a los documentos comerciales negociados con clientes, por los cuales se anticipa el 80% de su valor nominal y el 20% se registra como un pasivo. Al momento de liquidar las operaciones, se reconoce el ingreso por el descuento aplicado y la diferencia es reembolsada al cliente. Los ingresos se reconocen cuando las obligaciones de desempeño contractuales se satisfacen en su totalidad.

Costos y gastos ordinarios: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos para 2019: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.

ECUADESCUENTO S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

NIIF 16 – Arrendamientos: La adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamiento donde figure como la arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos	Pospuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020
(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

ECUADESCUENTO S.A.**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

ECUADESCUENTO S.A.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía, originado por las cuentas por cobrar, está relacionado exclusivamente con los documentos mantenidos hasta el vencimiento; la recuperación de estos documentos se realiza permanentemente.

Los deudores de las facturas son calificados previamente; revisión que contempla una evaluación crediticia y de cumplimiento con entes de control, entre otros. Todas las compras de facturas se encuentran respaldadas con un contrato de compra venta con acuerdo de recompra. El acuerdo determina que todas las facturas impagas deberán ser recompradas por el cliente o cargadas al margen de reserva establecido en la negociación que es del 20%.

A la fecha de los estados financieros, no existen otras cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la Compañía ha conseguido préstamos de terceros y relacionados a largo plazo con una tasa fija. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Administración hace un constante seguimiento de las previsiones y necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente disponible para cubrir sus necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Los flujos de efectivo derivados de la actividad comercial que realiza la Compañía son la principal fuente de liquidez. La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto plazo.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía no realiza distribución de dividendos en efectivo a los accionistas.

ECUADESCUENTO S.A.**F. GESTIÓN DE CAPITAL:** (Continuación)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2019	2018
Proveedores	2,556,138	2,278,291
Terceros	7,745,546	6,993,386
Compañías relacionadas	437,510	505,333
Total deuda	10,739,194	9,777,010
 (-) Efectivo y equivalentes de efectivo	 1,518,294	 793,910
Deuda neta	9,220,900	8,983,100
Total patrimonio neto	637,578	437,745
Capital total	9,858,478	9,420,845
Ratio de apalancamiento	93.53%	95.35%

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,518,294		793,910	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	9,016,314	219,798	8,404,305	352,296
Otras cuentas y documentos por cobrar	179,289		129,692	
Total activos financieros	10,713,897	219,798	9,327,907	352,296
 Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	2,556,138		2,278,291	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	437,510		505,333	
Obligaciones con terceros		7,745,546		6,993,386
Total pasivos financieros	2,993,648	7,745,546	2,783,624	6,993,386

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

ECUADESCUENTO S.A.**H. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Caja		29	9
Bancos locales	(1)	1,478,827	757,122
Remesas en tránsito		39,438	36,779
		<u>1,518,294</u>	<u>793,910</u>

(1) Corresponde a cuentas bancarias mantenidas en los siguientes bancos:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Banco del Pacífico S.A.		50,266	62,933
Banco Amazonas S.A.		558,230	228,343
Banco Internacional S.A.		870,331	465,846
		<u>1,478,827</u>	<u>757,122</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Operaciones de factoring-vigente		8,732,504	8,782,946
Operaciones de factoring-vencida		272,872	293,271
Margen de reserva de cartera vendida		2,436	164,213
Otras cuentas por cobrar clientes-factoring		41,747	6,003
		<u>9,049,559</u>	<u>9,246,433</u>
(-) Deterioro acumulado-factoring	(1)	21,064	21,064
(-) Venta de cartera vendida con exclusión de responsabilidad		12,181	821,064
		<u>9,016,314</u>	<u>8,404,305</u>

Corresponde a documentos con una fecha de vencimiento fija, cuyos pagos son de cuantía fija y la Compañía tiene la intención efectiva y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

(1) El movimiento de la provisión por deterioro fue como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		21,064	21,217
(-) Bajas			153
Saldo final del año		<u>21,064</u>	<u>21,064</u>

J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Empleados			590
Anticipos a proveedores			500
Otras cuentas por cobrar	(1)	179,289	128,602
		<u>179,289</u>	<u>129,692</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 incluye principalmente US\$150,000 derivados del préstamo otorgado a GobaKapital S.A., con vencimiento el 27 de enero de 2020 y tasa de interés anual del 12%.

ECUADESCUENTO S.A.**K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

	Oficinas	Bienes muebles	Equipos electrónicos	Equipos de computación	Software	Total
Costo						
Saldo al 01-01-2018	202,200	4,227	38,804	15,258	30,300	290,789
Adiciones		857	1,910	10,699	2,830	16,296
(-) Bajas			890			890
Revalorizaciones	168,782					168,782
Saldo al 31-12-2018	370,982	5,084	39,824	25,957	33,130	474,977
Adiciones				3,716		3,716
Saldo al 31-12-2019	370,982	5,084	39,824	29,673	33,130	478,693
(-) Depreciación acumulada						
Saldo al 01-01-2018	59,161	3,060	28,556	12,598	27,960	131,335
Adiciones	15,033	381	4,189	4,914	1,763	26,280
(-) Bajas			890			890
Revalorizaciones	55,557					55,557
Saldo al 31-12-2018	129,751	3,441	31,855	17,512	29,723	212,282
Adiciones	18,549	509	3,975	4,708	1,843	29,584
Saldo al 31-12-2019	148,300	3,950	35,830	22,220	31,566	241,866
Saldo al 01-01-2018	143,039	1,167	10,248	2,660	2,340	159,454
Saldo al 31-12-2018	241,231	1,643	7,969	8,445	3,407	262,695
Saldo al 31-12-2019	222,682	1,134	3,994	7,453	1,564	236,827

Revalorización: Durante el año 2018, se registró la revalorización de la oficina de la Compañía por un valor neto de US\$113,225; el informe del perito fue aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2018. La fecha efectiva de la revalorización es 31 de diciembre de 2018. La revalorización fue realizada por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, No. de registro SVCS-RNP-162.

L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ricardo Astudillo		17,704	48,081
Stoper S.A.		979,623	979,623
		997,327	1,027,704
(-) Deterioro acumulado	(1)	777,529	675,408
		219,798	352,296

- (1) Corresponde al deterioro reconocido a todas las cuentas por cobrar, en virtud del análisis realizado por la Administración sobre la probabilidad de recuperación de activos financieros, cuyos deudores enfrentan una situación financiera o crediticia que sugiere una situación de incertidumbre y de dudosa recuperación. El principal deudor es Stoper S.A., cuyas facturas compradas por la Compañía fueron canceladas a su vencimiento por el deudor. El movimiento fue como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		675,408	529,937
Incremento	(2)	102,121	175,000
(-) Baja			29,529
Saldo al final del año		777,529	675,408

- (2) Estos valores se reconocieron en resultados en la cuenta gastos administrativos y generales.

ECUADESCUENTO S.A.**M. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Inmuebles	(1)	86,073	86,073
Equipos	(2)	320,299	336,913
		406,372	422,986
(-) Deterioro acumulado	(4)	81,255	
		325,117	422,986

- (1) Corresponde a un bien inmueble ubicado en la Av. Esmeraldas 6 SO No. 1707 con código catastral No. 09-0060-006-0002-0-0, recibido en dación de pago el 7 de julio 2011 por la Compañía INTEGRAL S.A. Administradora de Fideicomisos (INTEGRASA), registrado al valor comercial. Mediante contrato de promesa de venta de 14 de febrero de 2017, la Compañía negoció en venta real dicho bien a favor de Complementos y Seguridad Industrial S.A. Comisein por un valor de US\$140,000: US\$10,000 en el año 2017 y US\$130,000 financiados a 60 meses con una tasa de interés del 11% anual.
- (2) Corresponde a equipos, maquinarias y herramientas recibidos en un acuerdo transaccional por facturas compradas que no fueron canceladas a su vencimiento por el deudor. Los equipos fueron verificados físicamente el 15 de enero de 2019 por un perito evaluador independiente debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. A continuación, el movimiento:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		336,913	491,723
(-) Venta	(3)	16,614	154,810
Saldo al final del año		320,299	336,913

- (3) Corresponde a equipos vendidos a Constructora de Diseños Productivos Construdipro S.A.
- (4) Mediante informe de inventario y valoración de maquinaria de fecha 15 de enero de 2019 realizado por un perito valuador, se determinó el valor razonable de estos activos; el ajuste para alcanzar el menor entre valor en libros y valor razonable menos costo de venta por US\$81,255 se reconoció en resultados en la cuenta de otros gastos.

N. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Documentos por pagar del exterior	(1)	63,162	61,446
Cobranzas en proceso	(2)	2,450,767	2,055,322
Obligaciones con terceros		36,944	156,613
Otras cuentas por pagar		5,265	4,910
		2,556,138	2,278,291

- (1) Corresponde al interés por pagar del mes de diciembre (Ver Nota P).
- (2) Corresponde a valores por devolver a los clientes cuando se efectúe el cobro de las facturas descontadas.

ECUADESCUENTO S.A.**O. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Con la administración tributaria	(1)	32,899	59,574
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota V)		90,113	85,173
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		3,307	3,508
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota V)		47,516	44,664
Beneficios sociales	(2)	13,360	12,618
Otros beneficios a empleados		2,317	2,730
		<u>189,512</u>	<u>208,267</u>

(1) A continuación, el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
IVA en ventas		12,532	38,627
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		19,650	19,464
Retenciones de IVA		717	1,483
		<u>32,899</u>	<u>59,574</u>

(2) A continuación, el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Fondo de reserva		84	52
Décimo tercer sueldo		1,276	1,352
Décimo cuarto sueldo		3,348	3,039
Vacaciones		8,652	8,175
		<u>13,360</u>	<u>12,618</u>

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Documentos por pagar al exterior	(1)	7,727,829	6,977,469
Comisein S.A.		17,717	15,917
		<u>7,745,546</u>	<u>6,993,386</u>

(1) Corresponde a línea de crédito para financiamiento de operaciones, otorgada por la empresa F&E Debt LLC (con domicilio en el estado de Florida, EEUU). A continuación, el detalle de los pagarés vigentes y vencidos:

No. pagaré	Fechas		Plazo (días)	Tasa de Interés	Al 31 de diciembre de	
	Desembolso	Vencimiento			2019	2018
1 de 8	22/05/2017	31/05/2019	739	14%		5,190,002
2 de 8	05/05/2017	31/05/2019	756	14%		250,000
3 de 8	21/12/2017	31/05/2019	526	14%		105,000
4 de 8	22/12/2017	31/05/2019	525	14%		373,664
5 de 8	25/01/2018	31/05/2019	491	14%		105,000
6 de 8	25/01/2018	31/05/2019	491	14%		107,341
7 de 8	27/02/2018	31/05/2019	458	14%		114,957
8 de 8	08/05/2018	31/05/2019	388	14%		200,000
1 de 1	31/05/2019	31/05/2022	1096	14%	7,721,929	
					<u>7,721,929</u>	<u>6,445,964</u>
					5,900	531,505
					<u>7,727,829</u>	<u>6,977,469</u>

(+) Financiamiento recibido no registrado en Banco Central del Ecuador

ECUADESCUENTO S.A.**Q. PATRIMONIO:**

Capital social: El monto del capital autorizado está compuesto por 500,000 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una. Mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2018, se autorizó aumentar el capital en US\$490,000 para alcanzar la suma de US\$500,000. Para cubrir dicho aumento se transfirieron los resultados acumulados a esa fecha ascendían a US\$139,344 y los resultados del ejercicio económico 2019 por US\$153,158. El saldo será pagado con los resultados del próximo periodo.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Superávit por revaluación de propiedades: En esta cuenta se acumulan los efectos de las mediciones a valor razonable de propiedades. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2018, se aprobó el informe del perito para el registro del avalúo comercial realizado a la oficina de la Compañía, ubicada en el Complejo Inmobiliario World Trade Center.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

R. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Corresponde al descuento en facturas, que se reconoce al liquidar las operaciones contenidas en los contratos con clientes.

S. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Empleados	272,608	267,784
Ejecutivos	18,259	23,166
Instalaciones	11,312	9,813
Depreciaciones	29,584	26,280
Servicios	11,713	11,482
Afiliación, subscripciones y donaciones	1,893	2,220
Impuestos y otras contribuciones	21,985	20,350
Movilización	16,715	15,042
Servicios profesionales	91,207	90,819
Deterioro de cuentas por cobrar	102,121	175,000
Otros gastos administrativos	27,637	29,763
	605,034	671,719

T. GASTOS FINANCIEROS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Locales	(1) 78,454	95,449
Del exterior	(2) 966,988	875,880
	1,045,442	971,329

ECUADESCUENTO S.A.**T. GASTOS FINANCIEROS:** (Continuación)

- (1) Corresponde principalmente a US\$63,469 (US\$69,802 en el 2018) por intereses pagados a la accionista Edificorpmax S.A. por préstamos recibidos durante el período y renovaciones de años anteriores (Ver Nota W).
- (2) Corresponde a pago de intereses por línea de crédito otorgada por F&E Debt LLC (Ver Nota P).

U. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
<u>Otros ingresos:</u>		
Comisiones y cargos	18,376	15,167
Asesorías	19,638	86,949
Operativos		3,820
Reestructuraciones	7,490	6,558
Reembolso de gastos	2,960	402
No operativos	20,447	22,287
	<u>68,911</u>	<u>135,183</u>
<u>(-) Otros gastos:</u>		
Pérdida en venta de equipos mantenidos para la venta	2,205	35,063
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	(1) 81,255	
Otros	492	
	<u>83,952</u>	<u>35,063</u>
	<u>(15,041)</u>	<u>100,120</u>

- (1) Mediante informe de inventario y valoración de maquinaria de fecha 15 de enero de 2019 realizado por un perito valuador, se ajustó el saldo registrado (Ver Nota M).

V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2019	2018
Utilidad neta del ejercicio	316,774	297,759
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	47,516	44,664
Utilidad gravable	269,258	253,095
Más:		
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	8,439	78,580
Gastos no deducibles (diferencias temporarias)	(1) 82,755	9,016
Base imponible para Impuesto a la Renta	360,451	340,691
Impuesto a la renta causado	90,113	85,173
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%

- (1) Corresponde a US\$81,255 por mediciones de los activos no corrientes mantenidos para la venta y US\$1,500 (US\$9,016 en el 2018) por incremento en provisiones por beneficios definidos de empleados.

ECUADESCUENTO S.A.**W. PARTES RELACIONADAS:**

A continuación, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas, todas locales:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Cuentas y documentos por pagar a corto plazo			
Edificorpmax S.A.	(1)	435,000	485,000
Enrique Blacio			10,730
Luigi Fossati		2,510	9,603
		437,510	505,333

A continuación, un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas, todas locales:

	Naturaleza de la relación	Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Pasivos			
Edificorpmax S.A.	Accionista (1)	40,000	25,000
Enrique Blacio	Relacionado del administrador		10,730
		<u>40,000</u>	<u>35,730</u>
Gastos			
Luigi Fossati Montes de Oca	Administrador	45,000	45,000
Enrique Blacio	Relacionado del administrador	215	1,816
Edificorpmax S.A.	Accionista (1)	<u>63,469</u>	<u>69,802</u>
		<u>108,684</u>	<u>116,618</u>

(1) Corresponde a pagaré a la orden, emitido el 25 de septiembre de 2019, con vencimiento el 23 de marzo de 2020 (180 días vista) y tasa de interés de 14%.

X. HIPOTECA ABIERTA, ANTICRESIS Y PROHIBICIÓN VOLUNTARIA DE ENAJENAR, GRAVAR Y ARRENDAR A FAVOR DE BANCO AMAZONAS S.A.:

La Compañía mantiene una hipoteca abierta con el Banco Amazonas S.A. por bien inmueble ubicado en el Complejo Inmobiliario World Trade Center (Av. Francisco de Orellana y Justino Cornejo, calle 13ª NE, Cdla. Kennedy Norte), torre B, piso 6, oficina 607, otorgada mediante Escritura Pública del 20 de septiembre de 2011. Esta hipoteca garantiza una línea para sobregiros en cuenta corriente mantenida en la institución financiera.

Y. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas respecto del impuesto a la renta, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

ECUADESCUNTO S.A.**Y. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)**

Exenciones	Deducciones	Otros
➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades). ➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. ➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. ➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.	➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. ➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación. ➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. ➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.	➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%. ➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. ➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

Z. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

ECUADESCUENTO S.A.**Z. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y;
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

AA. LITIGIOS LEGALES:

Los asesores legales de la Compañía han reportado los siguientes litigios:

<u>Demandado</u>	<u>Tipo</u>	<u>Fecha</u>	<u>Estado actual</u>	<u>Monto (US\$)</u>
John Alvarado Palacios y Susana Esther Sánchez Silva	Juicio ejecutivo	15/04/2015	Los demandados no han cumplido con el pago o dimitidos bienes, cuestión que permite iniciar el juicio de insolvencia.	30,287
Marcia Paredes Hinojosa	Juicio ejecutivo	18/05/2015	El proceso pasará a autos para resolver, para que el juez dicte la sentencia.	19,500
Ricardo David Astudillo Villareal	Juicio ejecutivo	10/10/2016	El demandado ha cancelado directamente en las oficinas de Ecuadescuento la cantidad de US\$3,644.	148,525
Calaisa S.A.	Juicio ordinario	09/02/2017	La demandada ha cumplido con las cuotas de pago pendientes. El 18 de noviembre de 2019, canceló US\$2,717.	65,099
Inmaelectro S.A.	Juicio ordinario	09/02/2017	La demandada ha cumplido con los pagos por un total de US\$48,078.	55,295
Tecnopower S.A.	Juicio ejecutivo	14/07/2017	Insistencia para la elaboración del extracto para la respectiva citación por prensa a los demandados Tecnopower S.A. y Marcelo Lillo Zúñiga.	331,015
Ecuatoriana de Servicios Inmobiliaria y Construcciones Eseeico S.A.	Arbitraje	22/01/2019	Primera convocatoria por demanda de arbitraje no realizada por inasistencia. Se señala una nueva fecha para el 29 de enero de 2020.	Indeterminada
Gary Damián Guichay Durán	Juicio ejecutivo	04/12/2015	Se están haciendo las debidas diligencias para impulsar la causa a mediación, a fin de que se logre el cobro del pagaré.	112,000

ECUADESCUENTO S.A.**BB. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.