

INTERGROW S.A.

Informe de auditoría a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019

INTERGROW S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1-4
Estado de situación financiera	5-6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9-10
Notas a los estados financieros	11-42

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de:

INTERGROW S.A.

1. Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INTERGROW S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 1, de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INTERGROW S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Fundamento de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no refleja en sus estados financieros un préstamo con el Banco Machala. Según respuesta recibida de la mencionada entidad, la Compañía mantiene una obligación que fue contraída el día 17-04-2018, con No. de operación #1802379100, con fecha de vencimiento 05-09-2025, cuyo saldo es por la suma de \$303.937.

Se firma y se declara una Operación Comercial Corp. Fecha Fija donde se detalla las condiciones de la operación: Que al suscribir en calidad Deudor(es), Codeudor(es), Avalista(s) o Garantes(s), el documento consiste en Pagaré con vencimientos sucesivos e interés reajutable, por constituir el mismo de acuerdo a la ley en un título ejecutivo, aquellos se obligan con todos los bienes presentes y futuros propios o gananciales. Intervienen en esta operación Intergrow S.A., Open Inversiones S.A. y Garantes. Reflejando en Open Inversiones S.A. (una empresa relacionada) el bien inmueble como activo fijo y la respectiva obligación.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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".

Somos independientes de la compañía, de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

3. Párrafo de énfasis – Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa y el Efecto del COVID 19 y las medidas adoptadas

Llamamos la atención sobre las Notas 2 y 23 de los estados financieros, en la que se describe los efectos del COVID-19 y las medidas adoptadas, los cuales se consideran como hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no requieren de ajuste y no generan impacto sobre el reconocimiento y la medición de activos y pasivos a la fecha de preparación de los estados financieros. A la fecha, no se pueden estimar razonablemente los efectos que éstos hechos pudieran tener sobre la situación financiera, el resultado de las operaciones y flujos de efectivo de la entidad a futuro. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

4. Otros informes

La Administración es responsable por la otra información, que comprende el informe a la Gerencia de la compañía, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que el “Informe a la Gerencia” esté disponible para nosotros después de la fecha de emisión de nuestro informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros, no cubre la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

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

La Administración es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la elaboración de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la elaboración de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tenga la intención de liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

6. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; y, también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no 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 requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, tendríamos que expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CPA. Luis Galárraga Rivera

C.C. 0912983392

Auditor Externo

Registro SC-RNAE-2-766

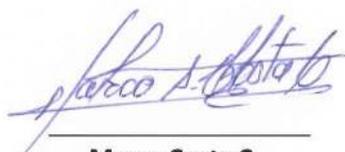
Guayaquil - Ecuador

Julio 20, 2020

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2019, con Cifras Comparativas
al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		31 de Diciembre	
	Nota	2019	2018
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	186.210	199.285
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	7	4.031.352	3.325.983
Activos por Impuestos Corrientes	8	534.974	352.680
Inventarios	9	794.398	1.878.877
Otros Activos	10	13.864	38.464
Total Activos Corrientes		<u>5.560.798</u>	<u>5.795.289</u>
Activos No Corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	11	31.812	25.422
Activos intangibles	12	8.599	-
Activos por impuestos diferidos	13	998	998
Total Activos No Corrientes		<u>41.409</u>	<u>26.420</u>
Total Activos		<u>5.602.206</u>	<u>5.821.709</u>

		31 de Diciembre	
	Nota	2019	2018
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar	14	984.974	1.655.871
Obligaciones Bancarias	15	3.160.422	1.813.980
Pasivos por Impuestos Corrientes	8	89.974	5.761
Pasivos Acumulados	16	168.065	137.636
Total Pasivos Corrientes		4.403.435	3.613.248
Pasivos No Corrientes			
Otras cuentas por pagar	14	281.885	742.570
Obligaciones Bancarias	15	144.823	144.823
Obligaciones por Beneficios Definidos	17	12.091	7.678
Total Pasivos No Corrientes		438.799	895.071
Total Pasivos		4.842.234	4.508.319
Patrimonio :			
Capital Social	18.1	400.000	80.000
Aporte para Futuras Capitalizaciones	18.2	-	555.000
Otros Resultados Integrales	18.3	- 727	- 727
Resultados Acumulados	18.4	360.699	679.117
Total Patrimonio		759.972	1.313.390
Total Pasivos y Patrimonio		5.602.206	5.821.709



Marco Costa C.
Gerente General



Jorge Villacis C.
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

INTERGROW S.A.
Estado de Resultado Integral
Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos Ordinarios	19	6.728.805	7.501.117
Costo de Ventas	20	- 4.908.047	- 5.136.583
Utilidad Bruta		1.820.758	2.364.534
Gastos de Administración y Ventas	20	- 1.443.634	- 1.627.647
Utilidad (Pérdida) Operativa		377.124	736.887
Otros Ingresos	19	101.772	125.695
Otros Egresos	20	- 476.390	- 600.556
Utilidad (Pérdida) Antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		2.506	262.026
Participación de Trabajadores	16	- 376	- 39.304
Impuesto a la Renta corriente	8.2	- 548	- 66.892
Impuesto a la Renta diferido	13	-	998
Total Resultado Integral del Año		1.582	156.828

Marco Costa C.
Gerente General

Jorge Villacis C.
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

INTERGROW S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2019, con Cifras Comparativas
al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Capital Social	Aporte para Futuras Capitiz.	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 01 de Enero del 2018	18	80.000	555.000	- 727	522.290	1.156.563
Resultado Integral Del ejercicio					156.827	156.827
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	18	80.000	555.000	- 727	679.117	1.313.390
Aporte de capital		320.000	-	-	320.000	-
Resciliación de aumento de capital		-	555.000	-	-	555.000
Resultado Integral Neto		-	-	-	1.582	1.582
Saldos al 31 de Diciembre del 2019	18	400.000	-	- 727	360.699	759.972

Marco Costa C.
Gerente General

Jorge Villacis C.
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

INTERGROW S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2019, con Cifras Comparativas
al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Operación:			
Recibido de Clientes		6.448.086	8.408.454
Pagado a Proveedores y Empleados		-7.025.659	-8.412.102
Efectivo Generado por las Operaciones		- 577.572	- 3.648
Intereses Pagados	20	- 425.896	- 462.016
Impuesto a la Renta Pagado	8.2	- 548	- 66.892
Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado por) Actividades de Operación:		-1.004.016	- 532.556
Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión:			
Adquisiciones de Propiedades y Equipos	11	- 10.885	- 13
Adquisiciones de Intangibles	12	- 9.736	-
Flujos de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Inversión		- 20.621	- 13
Flujo de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación			
Recibido de Préstamos de Terceros	14	2.459.389	1.122.937
Pagado de Préstamos de Terceros	14	-2.794.270	-1.820.000
Recibido de Préstamos de Instituciones Financieras	15	6.736.804	2.941.000
Pagado de Préstamos de Instituciones Financieras	15	-5.390.361	-1.727.377
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de (Usado en) Actividades de Financiación		1.011.561	516.560
Aumento (Disminución) Neto en Caja y Bancos		- 13.075	- 16.009
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Año		199.285	215.294
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Final del Año	6	186.210	199.285

	Nota	2019	2018
Ganancia (Pérdida) Antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta		2.506	262.026
Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo:		10.580	9.067
Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización	9-10	5.633	6.683
Ajustes por Gasto en provisiones		4.947	2.384
Cambios en Activos y Pasivos		-1.017.102	- 803.649
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales		- 382.491	781.642
(Incremento) Disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar		- 438.815	-1.516.534
(Incremento) Disminución en Inventarios		1.084.479	- 296.721
(Incremento) Disminución en Otros Activos		24.600	15.985
(Incremento) Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales		- 551.250	- 9.007
(Incremento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar		- 753.627	220.986
Flujo de Efectivo Neto Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		<u>1.004.016</u>	<u>532.556</u>

Marco Costa C.
Gerente General

Jorge Villacis C.
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

INTERGROW S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América-US\$)

1.- Información General:

INTERGROW S.A., se constituyó el 26 de enero del 2011 en la ciudad de Guayaquil y fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de marzo del mismo año.

La actividad principal de la compañía es la venta de equipos de computación y audio, inclusive las partes y piezas de tales equipos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 20 y 25 empleados, respectivamente.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía con fecha 06 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2.- Bases de elaboración y resumen de principales políticas contables:

2.1 Bases de elaboración

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

La elaboración de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

A partir de la evaluación de la gerencia al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros se han elaborado bajo hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas. Aunque la entidad espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a la evaluación y los planes para recuperarse por parte de la gerencia; y considera que no hay riesgo de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se la ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

b) Bases de medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto: por los pasivos por beneficios definidos medidos a valor razonable (de acuerdo al plan de beneficios definidos menos valores presentes).

c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la elaboración de sus estados financieros son las siguientes:

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimientos menores a tres meses). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de su cambio de valor.

2.2.2 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición, excepto activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultado integral.

La compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costo financiero.

La compañía tiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de incobrables cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones hasta su vencimiento al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingresos financieros en el estado de resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costos financieros.

La compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se esperan mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de su reconocimiento inicial, se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el patrimonio en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja.

La compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

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 en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios a resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

2.2.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción atribuibles a la adquisición y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros de la compañía incluyen proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultado integral.

La compañía mantiene en esta categoría proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos, y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.2.4 Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

2.2.5 Propiedad, planta y equipos

La propiedad (excepto terrenos), planta y equipos se encuentra valorada al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de la compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

La propiedad, planta y equipos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de seguridad	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

Un componente de propiedad, planta y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultado integral.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

2.2.6 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la elaboración del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto precedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultado integral cuando se retira el activo.

2.2.7 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y hacer una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. 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 esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a ocurrencia o no de los eventos fuera de control de la compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

2.2.8 Beneficios a empleados

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Estos corresponden principalmente:

- Participación de los trabajadores en las utilidades: Se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- Vacaciones: Se registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Décimo tercer y cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Largo plazo

La compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base en estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en el estado de resultado integral.

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando en la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador (de alta calidad de Estados Unidos), pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica.

2.2.9 Reconocimiento de ingresos

El análisis determinado por la compañía para reconocer los ingresos en función de la Norma Internacional de Información financiera No. 15 (Ingresos procedentes de contratos con clientes), es el siguiente:

- a) Contrato.- Los contratos de la compañía cumplen con lo establecido en la norma:
 - El contrato fue aprobado
 - Se identifica las condiciones, los derechos y condiciones de pago
 - El contrato tiene sustancia comercial
- b) Obligaciones de desempeño.- Dentro de los contratos se identifican claramente los servicios asociados o relacionados con el objeto principal de la compañía.
- c) Precio de la transacción.- Dentro de los contratos se identifica el precio global del contrato.

- d) Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño.- Es necesario identificar los precios por cada tipo de bienes o servicios y esto se encuentra reflejado en el contrato del cliente.
- e) Reconocer los ingresos de acuerdo a como se satisfacen las obligaciones de desempeño.- **La compañía reconoce el ingreso en el momento que se efectúa la venta.**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes y servicios vendidos tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

2.2.10 Reconocimiento de costos y gastos

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

2.2.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los

periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo que se informa.

2.2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

2.3 Normas Internacionales de información financiera emitidas vigentes y aún no vigentes

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas que entraron en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero del 2019 y aquellas que entrarán en el año 2020. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas, según le sea aplicable.

Notas	Fecha de vigencia
NIIF 16.- Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23.- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificación NIIF 9.- Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificación NIC 19.- Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificación NIC 28.- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificación NIIF 10 Y NIC 28.- Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Indefinida
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificación NIC 1 y NIC 8.- Enmiendas a la definición material	1 de enero de 2020
Modificación NIIF 9 y NIIF7.- Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17.- Contratos de seguro	1 de enero de 2021

NIIF 16.- Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferencia entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero.

La Compañía no ha tenido impacto significativo en los estados financieros adjuntos.

CINIIF 23.- Incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias

Esta interpretación aclara como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Modificación NIIF 9.- Características de pago anticipado con compensación negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición solo pago de principal e intereses, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de solo pago de principal e intereses.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

Modificación NIC 19.- Modificaciones, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después del cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para períodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo por beneficios definidos neto establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Solo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no esperan que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros adjuntos.

3 Uso de estimaciones y supuestos significativos

La elaboración 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 evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se creen son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La Administración considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de elaboración de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La elaboración de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la Administración:

Estimación por deterioro de cuentas por cobrar clientes

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La estimación de este deterioro fue determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Vida útil de propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

La compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes definidos se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4 Administración de Riesgos

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, a sus resultados.

La gestión de riesgo está controlada por la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgo de mercado. -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés

La Compañía asume riesgos mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón que se mantiene préstamos contratados con instituciones financieras locales, cuyas tasas de interés son fijas (comparables a las del mercado) durante la vigencia de los contratos de dichos préstamos.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija.

Riesgo de crédito. -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras (efectivo y equivalentes de efectivo).

(a) Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de créditos importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar a los clientes se controlan regularmente y los embarques a los clientes del exterior se cubren con cartas de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica

real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los saldos con clientes comerciales.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

Instituciones Financieras	Calificación 2019 (*)
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-
Banco De Guayaquil S.A.	AAA / AAA
Banco De Machala S.A.	AA+
Banco De La Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-
Banco Del Austro S.A.	AA / AA+
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-

(*) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Riesgo de liquidez. –

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital. –

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Esta 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 equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	31 de diciembre	
	2019	2018
Préstamos y obligaciones financieras, nota 15	3.305.245	1.958.803
Cuentas por pagar proveedores, nota 14	721.526	1.254.294
Cuentas por pagar a relacionadas nota 14	434.410	786.759
	4.461.181	3.999.856
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo más inversiones temporales	(186.210)	(199.285)
Deuda neta	4.274.971	3.800.571
Total patrimonio neto	759.972	1.313.390
Capital total	5.034.943	5.113.961
Ratio de apalancamiento	85%	74%

El aumento del ratio apalancamiento de la empresa se debe principalmente a nuevas obligaciones financieras.

5 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de los instrumentos financieros es como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Activos Financieros		
Efectivo y bancos, nota 6	186.210	199.285
Cuentas por cobrar clientes locales y no relacionados, nota 7	1.839.576	1.903.099
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 7	1.827.897	721.458
Total	3.853.683	2.823.842
Pasivos Financieros		
Préstamos y obligaciones financieras, nota 15	3.305.245	1.958.803
Cuentas por pagar proveedores, nota 14	721.526	1.254.294
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 14	434.410	786.759
Total	4.461.181	3.999.856

6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Efectivo	701	800
Bancos (1)	185.509	198.485
Total	186.210	199.285

(1) Representan saldos en cuentas corrientes de bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7 Cuentas por cobrar comerciales y otras Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados locales (1)	1.442.809	1.315.560
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	10.604	18.473
Subtotal	1.432.205	1.297.087
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar a accionistas (3)	193.706	212.329
Cuentas por cobrar relacionados (3)	1.634.191	509.129
Cuentas por cobrar no relacionados	396.767	587.539
Anticipo a proveedores (4)	368.366	707.229
Funcionarios y empleados	6.116	12.670
Subtotal	2.599.146	2.028.896
Total	4.031.352	3.325.983

Clasificación:

Corriente	4.031.352	3.325.983
No corriente	-	-

- (1) Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y representan cobro de facturas por venta de bienes o servicios.

Al 31 de diciembre del 2019, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Periodo
	2019
Por vencer	-
Vencidos:	
Entre 1 y 30 días	722.646
Entre 31 y 60 días	352.322
Entre 61 y 90 días	27.021
Entre 91 y 180 días	159.586
Más de 180 días	170.630
Total	1.432.205

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en períodos anteriores a la fecha. Al establecer las ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichas ratios debido

a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

(2) A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales por el año 2019:

	Periodo
	2019
Saldo al inicio	18.473
Provisiones	-
Utilizaciones/castigos	-7.870
Saldo al final	10.604

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

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

(3) Ver nota 21, operaciones con partes relacionadas

(4) Corresponde a avances realizados a proveedores locales y del exterior por la compra de bienes.

8 Impuestos corrientes

8.1 Activos y pasivos por impuesto corriente

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos y pasivos por impuesto corriente consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de iva	-	38.068
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	247.818	181.039
Retenciones en la fuente de ISD	287.156	133.573
Total Activos por impuesto corriente	534.974	352.680
Pasivos por impuesto corriente:		
Iva por pagar	79.985	-
Retenciones en la fuente de iva y renta por pagar	9.989	5.761
Total Pasivos por impuesto corriente	89.974	5.761

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una conciliación entre la utilidad o pérdida según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como indica lo siguiente:

	2019	2018
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	2.130	222.722
(+) Gastos no deducibles	72.065	5.261
(-) Deducciones adicionales	72.000	81.283
Utilidad (Pérdida):	2.195	146.700
Impuesto a la renta causado	548	36.675
Anticipo calculado	-	66.892
Impuesto a la renta (corriente) reconocido en los resultados	548	66.892

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los plazos de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La compañía no ha sido fiscalizada en los últimos 3 años.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravadas la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tarifa del impuesto a la renta

La tarifa general del impuesto a la renta para sociedades respecto al ejercicio fiscal 2019 es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% cuando la compañía incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las exportadoras habituales de bienes, aplicarán la tarifa impositiva del 22% del impuesto a la renta. Para exportadores habituales de bienes, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

9 Inventarios

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Mercadería en almacén (1)	724.766	984.944
Importaciones en tránsito	69.632	903.033
Subtotal	794.398	1.887.977
(-) Provisión por desvalorización de inventarios	-	9.100
Total	794.398	1.878.877

(1) Corresponde a inventario de equipos de computación y audio, inclusive las partes y piezas de tales equipos.

10 Otros activos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Seguros pagados por anticipado (1)	13.864	12.926
Intereses pagados por anticipado	-	22.955
Otros	-	2.583
Total	13.864	38.464

Clasificación:

	2019	2018
Corriente	13.864	38.464
No corriente	-	-

(1) Corresponde principalmente a pólizas de seguros.

11 Propiedad, planta y equipos

Un resumen de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Activos fijos depreciables:		
Muebles y enseres	4.440	2.790
Vehículos	16.970	16.970
Equipos de computación	12.056	7.112
Sistemas de seguridad	11.216	8.371
Otros	1.446	-
Total de propiedad, planta y equipos	46.128	35.243
(-) Depreciación acumulada	14.316	9.821
Neto de propiedad, planta y equipos	31.812	25.422

Los movimientos de propiedades, planta y equipos durante el periodo 2019 fueron los siguientes:

Costo histórico	Saldos al 31-12-2018	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos al 31-12-2019
Muebles y enseres	2.790	1.650	-	4.440
Vehículos	16.970	-	-	16.970
Equipos de computación	7.112	4.944	-	12.056
Sistemas de seguridad	8.371	2.845	-	11.216
Otros	-	1.446	-	1.446
Total costo histórico	35.243	10.885	-	46.128
(-) Depreciaciones				
Muebles y enseres	736	243	-	979
Vehículos	7.484	3.001	-	10.485
Equipos de computación	1.601	1.251	-	2.852
Total de depreciaciones	9.821	4.495	-	14.316
Prop. planta y equipos (neto)	25.422			31.812

Durante el periodo del 2019 los gastos de depreciación cargados en resultados fueron de \$4.495.

12 Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles está conformado de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Costo:		
Software y licencias	9.736	
(-) Amortización acumulada	1.137	-
Total	8.599	

Clasificación

Corriente	-	-
No corriente	8.599	-

Corresponde a licencias de programas que utiliza la compañía actualmente en sus actividades administrativas cotidianas.

Durante el periodo del 2019 los gastos de amortización cargados en resultados fueron de \$1.137.

13 Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de activos por impuestos diferidos está conformado de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Activo diferido por jubilación patronal	498	498
Activo diferido por desahucio	500	500
Total	998	998

14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales (1):		
Proveedores no relacionados locales	176.894	1.169.571
Proveedores no relacionados del exterior	526.151	84.723
Subtotal	703.045	1.254.295
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar accionistas (2)	201.766	760.038
Cuentas por pagar relacionadas (2)	232.644	26.721
Cuentas por pagar no relacionadas	18.481	339.671
Nómina por pagar	5.403	1.485
less por pagar (3)	9.115	8.416
Tarjetas de crédito	16.287	7.694
Anticipo de clientes (4)	80.119	121
Subtotal	563.815	1.144.146
Total	1.266.860	2.398.441

Clasificación:

Corrientes	984.974	1.655.871
No corrientes	281.885	742.570

- (1) Representan saldos de facturas a proveedores de bienes y servicios los cuales no devengan intereses.
- (2) La deuda con partes relacionadas y accionistas es producto de las inversiones recibidas para uso de capital de trabajo (*Ver Nota 21, Operaciones con partes relacionadas*).
- (3) Incluye valores pendientes de pago correspondientes al aporte personal, aporte patronal y otros al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- (4) Corresponde a avances recibidos de clientes locales por la venta de bienes y servicios.

15 Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Garantizados al costo amortizado:		
Obligaciones bancarias	3.305.245	1.958.803
Total	3.305.245	1.958.803

Clasificación

Corriente	3.160.422	1.813.980
No corriente	144.823	144.823

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado:

Acreeedor	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Interés	Valor Nominal	Saldos al 31/12/2018	Renovaciones año 2019	Abonos 2019
Banco Pichincha Op. 3051880	22/8/2018	13/2/2019	8,95%	500.000	247.213	-	247.213
Banco Pichincha Op. 3068933	14/9/2018	13/3/2019	8,95%	300.000	151.660	-	148.340
Banco Pichincha Op. 3084328	5/10/2018	13/4/2019	8,95%	100.000	100.000	-	100.000
Banco Pichincha Op. 3111637	13/11/2018	13/5/2019	8,95%	250.000	250.000	-	250.000
Banco Pichincha Op. 3121491	27/11/2018	26/5/2019	8,95%	150.000	150.000	-	150.000
Banco Pichincha Op. 3182993	6/12/2018	4/6/2019	8,95%	290.000	290.000	-	290.000
Banco Pichincha Op. 3187157	12/12/2018	10/6/2019	8,95%	150.000	150.000	-	150.000
Banco Pichincha Op. 3233524	15/2/2019	14/8/2019	8,95%	175.000	-	175.000	175.000
Banco Pichincha Op. 3237589	21/2/2019	20/8/2019	8,95%	250.000	-	250.000	250.000
Banco Pichincha Op. 3246412	8/3/2019	4/9/2019	8,95%	220.000	-	220.000	220.000
Banco Pichincha Op. 3250040	15/3/2019	11/9/2019	8,95%	229.273	-	229.000	229.000
Banco Pichincha Op. 3345366	22/5/2019	18/11/2019	8,95%	260.000	-	260.000	260.000
Banco Pichincha Op. 3351526	30/5/2019	26/11/2019	8,95%	195.000	-	195.000	195.000
Banco Pichincha Op. 3361293	17/6/2019	14/12/2019	8,95%	500.000	-	500.000	500.000
Banco Pichincha Op. 3361293	3/10/2019	-	8,95%	-	-	114.000	114.000
Banco Pichincha Op. 3435638	23/8/2019	19/2/2020	8,95%	221.000	-	335.000	229.498
Banco Pichincha Op. 3453293	16/9/2019	14/3/2020	8,95%	250.000	-	250.000	129.308
Banco Pichincha Op. 3457031	20/9/2019	18/3/2020	8,95%	250.000	-	250.000	129.468
Banco Pichincha Op. 3510876	21/11/2019	19/5/2020	8,95%	14.594	-	14.594	14.594
Banco Pichincha Op. 3506983	18/11/2019	-	8,95%	-	-	14.606	14.606
Banco Pichincha Op. 3507287	21/11/2019	19/5/2020	8,95%	400.000	-	400.000	-
Banco Pichincha Op. 3576135	13/12/2019	10/6/2020	8,95%	300.000	-	300.000	-
Banco Guayaquil Op. 1704010	14/8/2017	12/12/2018	9,02%	420.000	57.363	-	15.909
Banco Guayaquil Op. 1704020	22/2/2018	28/2/2018	9,02%	170.000	130.000	-	35.352
Banco Guayaquil Op. 1860440	21/8/2018	19/12/2018	9,02%	90.000	90.000	-	22.979
Banco Guayaquil Op. 1981690	23/10/2018	21/1/2019	9,02%	50.000	50.000	-	-
Banco Guayaquil Op. 1040980	16/11/2018	14/2/2019	9,02%	50.000	50.000	-	12.601
Banco Guayaquil Op. 110779	13/12/2018	13/3/2019	9,02%	140.000	-	140.000	40.000
Banco Guayaquil Op. 115787	13/12/2018	13/3/2019	9,02%	91.000	-	91.000	27.885
Banco Guayaquil Op. 121231	15/1/2019	15/4/2019	9,02%	40.000	-	40.000	19.933
Banco Guayaquil Op. 126723	20/3/2019	18/6/2019	9,02%	68.250	-	68.250	68.250
Banco Guayaquil Op. 126721	20/3/2019	18/6/2019	9,02%	105.000	-	105.000	105.000
Banco Guayaquil Op. 126722	20/3/2019	18/6/2019	9,02%	47.250	-	47.250	47.250
Banco Guayaquil Op. 127985	27/3/2019	25/6/2019	9,02%	83.000	-	83.000	83.000
Banco Guayaquil Op. 133160	23/4/2019	22/7/2019	9,02%	58.000	-	58.000	14.585
Banco Guayaquil Op. 139777	20/5/2019	18/8/2019	9,02%	28.100	-	28.100	7.810
Banco Guayaquil Op. 150294	27/6/2019	25/9/2019	9,02%	100.000	-	100.000	100.000
Banco Guayaquil Op. 147128	21/6/2019	19/9/2019	9,02%	228.000	-	228.000	228.000
Banco Guayaquil Op. 160046	25/7/2019	23/10/2019	9,02%	43.500	-	43.500	11.933
Banco Guayaquil Op. 169806	27/8/2019	25/11/2019	9,02%	21.000	-	21.000	5.699
Banco Guayaquil Op. 176055	18/9/2019	17/12/2019	9,02%	246.000	-	246.000	67.428
Banco Guayaquil Op.185013	10/10/2019	8/1/2020	9,02%	60.000	-	60.000	-
Banco Guayaquil Op. 187183	24/10/2019	22/1/2020	9,02%	32.600	-	32.600	-
Banco Guayaquil Op. 195509	26/11/2019	24/2/2020	9,02%	15.800	-	15.800	-
Banco Guayaquil Op. 104650	19/12/2019	18/3/2020	9,02%	184.500	-	184.500	-
Banco Machala Op. Única	5/5/2018	5/4/2021	8,95%	300.000	242.567	-	97.744
Banco Internacional Op. 160301247	28/2/2019	23/2/2020	9,02%	454.000	-	454.000	349.672
Banco Internacional Op. 160301248	28/2/2019	23/2/2020	9,02%	146.000	-	146.000	109.953
Banco Internacional Op. 160301287	5/6/2019	30/5/2020	9,02%	145.000	-	145.000	76.633
Banco Internacional Op. 160301324	29/8/2019	23/8/2020	9,02%	148.000	-	148.000	39.109
Banco Internacional Op. 160301329	5/9/2019	20/8/2020	9,02%	36.000	-	36.000	9.513
Banco Internacional Op. 160301364	5/12/2019	29/11/2020	9,02%	230.000	-	230.000	-
Banco Produbanco Op. 2006149908	24/9/2019	23/12/2019	9,02%	600.000	-	600.000	-
Banco Produbanco Op. 2006149908	20/8/2019	16/2/2020	9,12%	55.604	-	55.604	-
Banco Panamá Op. Única	25/11/2019	24/12/2020	7,05%	600.000	-	-	-
Total					1.958.803	6.736.804	5.390.361

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

Una reconciliación de pasivos por actividades de financiamiento es como sigue:

	Saldos al 31/12/2018	Renovaciones año 2019	Abonos año 2019	Saldos al 31/12/2019
Préstamos bancarios:				
Banco Pichincha	1.338.873	3.507.200	(3.794.124)	1.051.949
Banco Guayaquil	377.363	815.000	(913.614)	278.749
Banco Machala	242.567	-	(97.744)	144.823
Banco Internacional	-	1.159.000	(584.880)	574.120
Banco Produbanco		655.604	-	655.604
Banco Pichincha Panamá		600.000	-	600.000
Total	1.958.803	6.736.804	(5.390.361)	3.305.245

Las garantías que respaldan el financiamiento son hipotecas de bienes inmuebles de propiedad de accionistas.

16 Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Beneficios sociales (1)	12.041	17.119
Participación de trabajadores	1.410	39.304
Intereses por pagar (2)	69.145	28.954
Impuesto a la salida de divisas por pagar (3)	-	36.650
Provisiones por pagar (4)	85.469	15.609
Total	168.065	137.636

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, entre otros.
- (2) Representan intereses por pagar sobre préstamos recibidos de instituciones financieras locales y de terceros.
- (3) Corresponde a provisión (5% impuesto a la salida de divisas) por importaciones de bienes realizadas en el periodo anterior y pagadas en el periodo 2019.
- (4) Corresponde a provisión por gastos varios realizados en el año 2019 y facturados en el año 2020.

17 Obligaciones por beneficios definidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios definidos comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	5.890	3.496
Bonificación por desahucio	6.201	4.182
Total	12.091	7.678

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio del año	3.496	2.685	4.182	3.045
Costo por servicio del periodo corriente	2.775	1.785	2.381	1.771
Costo financiero	270	206	318	231
Beneficios pagados	-	-	-534	-436
(Ganancia) pérdidas actuariales	-367	-1.180	-145	-429
(Ganancia) sobre reducciones	-285	-	-	-
Saldo al fin del año	5.890	3.496	6.201	4.182

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina con base en los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado separado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15.000.000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el informe de precios de transferencia (*Ver Nota 21, Operaciones con partes relacionadas*).

18 Patrimonio

18.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social es de \$400.000 y \$80.000 respectivamente, y está constituido por 400.000 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	400.000	80.000

Con fecha 15 de marzo de 2019 la Compañía registró el aumento de capital de US\$320,000 proveniente de la cuenta utilidades acumuladas del ejercicio 2017 autorizada por la Junta de Accionistas efectuada el 13 de marzo de 2019, con lo cual el capital queda fijado en la suma de US\$400,000 e inscrito en el Registro Mercantil el 03 de abril de 2019.

18.2 Aportes para futuras capitalizaciones

Comprenden aportes realizados por el accionista de la compañía con el objetivo de ser capitalizados en el futuro o absorber pérdidas en el caso en que se generarán en ejercicios económicos posteriores.

18.3 Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

18.4 Resultados acumulados

Utilidades acumuladas. - Representan los efectos acumulados de utilidades y pérdidas obtenidas en años anteriores y del año corriente.

Resultados del ejercicio. - Representan el resultado obtenido de la actividad económica realizada durante el año en curso.

19 Ingresos operacionales y No operacionales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resumen del rubro de ingresos se forma de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Ingresos Operacionales:		
Ingresos por actividades ordinarias	6.728.805	7.501.117
Total	6.728.805	7.501.117

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de la venta de bienes (equipos electrónicos).

	31 de diciembre	
	2019	2018
Ingresos No operacionales:		
Otros servicios (1)	15.374	10.245
Otros ingresos (2)	86.398	115.450
Total	101.772	125.695

(1) Corresponden principalmente a recuperación de cartera castigada (deterioro) de periodos anteriores.

(2) Comprenden principalmente a intereses por cobrar a las compañías relacionadas.

20 Costo de operación y Gastos por su naturaleza

Por los años 2019 y 2018, los costos de operación y gastos por su naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Costos de operación	4.908.047	5.136.583
Gastos de administración y ventas	1.443.634	1.627.647
Gastos financieros (1)	476.390	600.556
Total	6.828.071	7.364.786

(1) Corresponde principalmente a intereses por préstamos recibidos de instituciones financieras y de terceros.

Un detalle de los costos de operación y gastos por su naturaleza, es como sigue:

	31 de diciembre	
	2019	2018
<u>Costos de mercadería vendida</u>	4.908.047	5.136.583
<u>Gastos operacionales:</u>		
Sueldos y beneficios	471.555	443.954
Gastos de transporte	85.223	98.455
Promoción y publicidad	118.852	274.579
Gastos de viaje	50.778	61.522
Arrendamientos	67.705	98.612
Suministros y materiales	4.505	2.628
Servicios básicos	3.895	5.866
Mantenimiento y reparaciones	11.547	14.028
Impuestos, contribuciones y otros	41.291	37.710
Depreciaciones y amortizaciones	5.633	6.683
Gastos varios	<u>582.650</u>	<u>583.610</u>
Sub-total	1.443.634	1.627.647
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones bancarias	50.206	23.147
Intereses por financiamiento	425.896	462.016
Otros	<u>288</u>	<u>115.393</u>
Sub-total	<u>476.390</u>	<u>600.556</u>
Total de Gastos operacionales y financieros	1.920.024	2.228.203
Total de Costos y Gastos	<u>6.828.071</u>	<u>7.364.786</u>

21. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Durante el periodo 2019, la compañía realizó las siguientes operaciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2019
		(US Dólares)
<u>Operaciones de pasivos</u>		
<u>Préstamos recibidos</u>		
- Costaline Shipping Company S.A.	Administración	17.253
- Marielena de Inversiones y servicios inmobiliarios S.A.	Accionista	1.556.070
- Grupocool S.A.	Administración	706.417
- Open Inversiones S.A.	Administración	22.374
- Kauppaa S.A.	Administración	92.798
- Bazzuka LLC	Administración	48.000
- Open Mobiliario Openmoble S.A.	Administración	14.593
- Open Audio S.A.	Administración	1.884
Totales		2.459.389

Pago de préstamos

- Costaline Shipping Company S.A.	Administración	10.000
- Marielena de Inversiones y servicios inmobiliarios S.A.	Accionista	2.096.873
- Grupocool S.A.	Administración	588.407
- Open Inversiones S.A.	Administración	16.740
- Kauppaa S.A.	Administración	68.000
- Bazzuka Llc	Administración	12.980
- Open Mobiliario Openmoble S.A.	Administración	34
- Open Audio S.A.	Administración	1.236
Totales		2.794.270

Operaciones de ingresos**Ventas**

- Grupocool S.A.	Administración	16.156
- Kauppaa S.A.	Administración	4.086
- Open Mobiliario Openmoble S.A.	Administración	696.822
- Open Audio S.A.	Administración	18.288
- Paytel Del Ecuador S.A.	Accionista	367
- González Guevara Jaime	Accionista	413
- González Guevara Juan	Administración	411
Totales		736.543

Operaciones de egresos**Compras**

- González Guevara Jaime	Accionista	936
- González Guevara Juan	Administración	53.804
- Marielena de Inversiones y servicios inmobiliarios S.A.	Accionista	84.818
- Paytel Del Ecuador S.A.	Accionista	61.623
- Grupocool S.A.	Administración	35.176
- Costaline Shipping Company S.A.	Administración	1.530
- Kauppaa S.A.	Administración	17.671
- Ecuador Trading Solutions S.A. Ectrasol	Accionista	198.216
- Open Inversiones Openinvestments S.A.	Administración	180.102
- Open Audio S.A.	Administración	5.702
Totales		639.578

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período que se informa:

	Relación	2019	2018
		(US Dólares)	
Cuentas por cobrar Accionistas:			
- González Guevara Jaime.	Accionista	179.706	108.724
- Omar Calderón.	Accionista	14.000	14.000
- Marielena de inversiones y servicios inmobiliarios S.A.	Accionista		89.605
Totales		193.706	212.329

Cuentas por cobrar a corto plazo:

- Bazzuka S.A.	Administración	2.894	2.894
- Materkalid S.A.	Administración	127.935	86.448
- Kauppa S.A.	Administración	3.385	151
- Costaline Shipping Company S.A.	Administración	28.179	22.104
- Grupocool S.A.	Administración	5.112	29.360
- Open inversiones S.A.	Administración	319.311	290.372
- Open Inmobiliario S.A.	Administración	1.107.100	54.851
- Open Audio S.A.	Administración	38.975	22.951
- Open Connect S.A.	Administración	1.300	-
Totales		1.634.191	509.129

Otras cuentas por pagar a corto plazo:

- Grupocool S.A.	Administración	119.526	1.516
- Costaline Shipping Company S.A.	Administración	7.253	-
- Open inversiones S.A.	Administración	30.696	25.061
- Kauppa S.A.	Administración	24.942	144
- Open Audio S.A.	Administración	648	-
- Bazzuka S.A.	Administración	35.020	-
- Open Inmobiliario S.A.	Administración	14.559	-
Totales		232.644	26.721

Cuentas por pagar accionistas a largo plazo:

- Nupa Holding S.A. (*)		-	17.468
Sub-total		-	17.468

Cuentas por pagar accionistas a largo plazo:

Marielena de inversiones y servicios inmobiliarios S.A.	Accionista	-79.000	461.804
Pay-tel del Ecuador S.A.	Accionista	139.500	139.500
- Ecuador trading Solutions S.A. Ectrasol	Accionista	141.266	141.266
Sub-total		201.766	742.570
Totales		201.766	760.038

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía Nupa Holding S.A. ya no pertenece al grupo accionario de la Compañía.

22 Compromisos

- **Cartas de importación**

La compañía mantiene en suscripción cartas de importación y/o crédito con entidades financieras locales cuyo objeto es garantizar los pagos de montos determinados en las fechas establecidas a determinados proveedores, a continuación un detalle:

Banco Pichincha

DETALLE	No. OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO
CART.CRED.IMPORTACIÓN	22415001	19/12/12	20/07/27	51.428
CART.CRED.IMPORTACIÓN	22415101	20/01/15	20/06/22	94.798
CARTAS DE CRÉDITO	22415000	19/07/19	20/02/29	6.563
CARTAS DE CRÉDITO	22419300	19/09/11	20/05/30	144.702
CARTAS DE CRÉDITO	22419400	19/09/11	20/05/30	170.990
			Total	468.481

Banco Produbanco

DETALLE	No. OPERACIÓN	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO
CARTA CRÉDITO IMPORTACIÓN	CCI20200002083	19/08/07	19/12/01	130.067
CARTA CRÉDITO IMPORTACIÓN	CCI20200002089	19/09/09	19/12/21	112.617
CARTA CRÉDITO IMPORTACIÓN	CCI20200002107	19/11/05	20/01/30	45.090
			Total	287.774

• Confirming bancario

La compañía mantiene en suscripción el servicio de confirming bancario con una entidad financiera local cuyo objeto es garantizar los cobros de montos determinados en las fechas establecidas a determinado cliente, a continuación un detalle:

Banco Guayaquil

Tipo	No. DOCUMENTO	Vencimiento	Saldo
EC	212354	20/01/13	50.992
EC	216414	20/01/21	43.360
EC	218034	20/02/17	89.172
EC	221440	20/01/24	37.650
EC	223087	20/04/03	102.873
EC	223283	20/03/24	60.538
EC	227712	20/05/11	65.094
EC	228475	20/05/13	91.840
		Total	541.519

23 Eventos subsecuentes

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de Salud (OMS) declara como pandemia (enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea) a este virus denominándolo como COVID-19. Las medidas promulgadas por el gobierno ecuatoriano para prevenir la transmisión del virus, incluyen limitaciones al movimiento de personas, restricciones de vuelos y en otras formas de desplazamiento, cierre temporal de negocios y centros educativos y cancelación de eventos afectando a todas las actividades económicas del país. Por lo consiguiente, no es posible aún establecer los efectos de estas medidas en la posición financiera y resultados de operaciones futuras de la Compañía, y por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota, deben ser leídos tomando en cuenta esta situación.