

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Estados financieros
Año terminado en diciembre 31, 2019
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 500 3333
www.bdo.ec

N24F Baquerizo Moreno y
E10 José Luis Tamayo
Edificio Torres del Castillo, Torre II, Piso 15
Quito - Ecuador
Código Postal: 170523

Tel: +593 4 256 5394

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
Azzorti Venta Directa S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Azzorti Venta Directa S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Azzorti Venta Directa S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 21 a los estados financieros adjuntos, en la cual se explica que el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, presenta por un valor negativo de (224,736), el mismo que corresponden a pérdidas acumuladas, las cuales superan al patrimonio aportado por los accionistas. De acuerdo con la Ley de Compañías la entidad se encuentra en causal de disolución. Los estados financieros no consideran ningún ajuste relacionado con la capacidad de seguir como empresa en marcha.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión sobre otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 30 de abril de 2019, expresó una opinión sin salvedad.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, se emite por separado.



Junio 22, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

AZZORTI

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2019

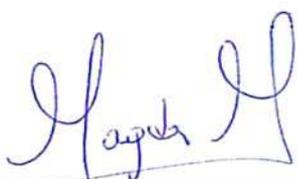
CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de situación financiera	4
• Estados de resultados integrales	6
• Estados de cambios en el patrimonio	7
• Estados de flujos de efectivo	8
• Resumen de la Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	33

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	8	345,988	403,633
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	2,613,791	2,377,463
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	19	220,411	510,357
Activos por impuestos corrientes	20	212,037	-
Inventarios, neto	10	5,785,251	8,070,418
Gastos pagados por anticipado	11	228,065	217,664
Total activo corriente		9,405,543	11,579,535
Activo no corriente			
Edificios, mobiliario, maquinaria y equipo, neto	12	3,877,970	2,693,965
Activo por impuesto diferido	20	1,491,931	1,384,520
Activos por derecho de uso	13	711,547	-
Total activo no corriente		6,081,448	4,078,485
Total Activos		15,486,991	15,658,020



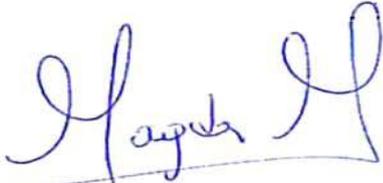
Magdalena Marcillo
Apoderada Especial



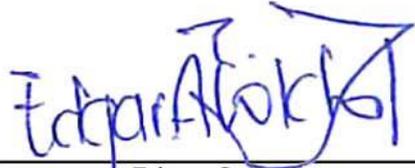
Edgar Colcha
Contador General

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pasivo:			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	1,500,000	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	6,574,014	6,066,080
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	2,049,808	3,672,383
Beneficios a empleados	16	374,854	407,295
Pasivos por impuestos corrientes	20	587,479	582,974
Pasivo por contrato de arrendamiento financiero	17	157,189	-
Total pasivo corriente		11,243,344	10,728,732
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	14	-	1,500,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	19	3,300,000	3,000,000
Obligaciones por beneficios definidos	18	397,295	374,904
Pasivo por contrato de arrendamiento financiero	17	587,684	-
Total pasivo no corriente		4,284,979	4,874,904
Total pasivo		15,528,323	15,603,636
Patrimonio			
Capital emitido	21	26,762	7,050,740
Reserva legal		2,762	2,762
Resultados acumulados		(70,856)	(6,999,118)
Total patrimonio		(41,332)	54,384
Total pasivo y patrimonio		15,486,991	15,658,020



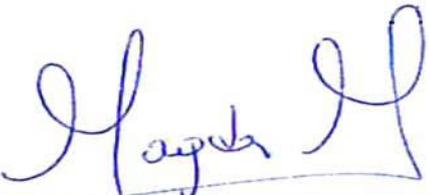
 Magdalena Marcillo
 Apoderada Especial



 Edgar Colcha
 Contador General

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes	22	25,287,517	24,188,160
Costo de ventas	23	<u>(15,388,921)</u>	<u>(14,828,337)</u>
Utilidad bruta		<u>9,898,596</u>	<u>9,359,823</u>
Gastos de administración y ventas	23	(9,842,832)	(8,912,885)
Otros ingresos		242,161	190,413
Gasto financiero	24	<u>(422,342)</u>	<u>(338,203)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		<u>(124,417)</u>	<u>299,148</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	20	(139,946)	(146,822)
Gasto (ingreso) impuesto a la renta diferido	20	<u>107,411</u>	<u>(124,703)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>(156,952)</u>	<u>27,623</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos: (Pérdida) actuarial		<u>61,236</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del año		<u>(95,716)</u>	<u>27,623</u>



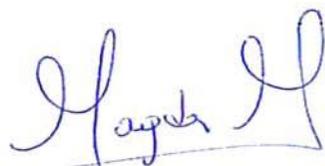
Magdalena Marcillo
Apoderada Especial



Edgar Colcha
Contador General

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	7,050,740	69,941	(7,178,920)	(58,239)
Aportes para compensación de pérdidas acumuladas	-	-	85,000	85,000
Reserva legal	-	(67,179)	67,179	-
Utilidad neta del año	-	-	27,623	27,623
Saldo al 31 de diciembre del 2018	7,050,740	2,762	(6,999,118)	54,384
Disminución de capital	(7,023,978)	-	7,023,978	-
Reserva legal	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	(156,952)	(156,952)
Otro resultado integral	-	-	61,236	61,236
Saldo al 31 de diciembre del 2019	26,762	2,762	(70,856)	(41,332)



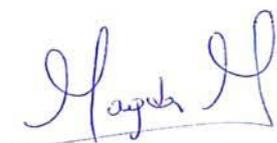
Magdalena Marcillo
Apoderada Especial



Edgar Colcha
Contador General

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	24,559,280	23,276,057
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,159,838)	(22,982,266)
Impuesto a las ganancias pagados	(392,002)	(285,717)
Intereses pagados	(302,195)	(343,061)
Otros ingresos	242,161	190,413
	947,406	(144,574)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipo y	(1,273,129)	(93,442)
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio	(31,922)	(19,078)
	(1,305,051)	(112,520)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido por préstamos de relacionadas	300,000	-
Aporte para compensación de pérdidas	-	85,000
	300,000	85,000
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	300,000	85,000
Disminución neta de efectivo y bancos	(57,645)	(172,094)
Efectivo y bancos al inicio del año	403,633	575,727
Efectivo y bancos al cierre del año	345,988	403,633
Actividades que no representan flujo de efectivo:		
Compensación de pérdidas acumuladas	22 7,023,978	-



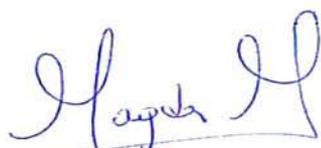
Magdalena Marcillo
Apoderada Especial



Edgar Colcha
Contador General

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO
NETO PROVISTO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(124,417)	299,148
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	23 300,369	128,130
Provisión por pérdidas crediticias esperadas	23 1,575,858	1,148,938
Provisión para obsolescencia de inventarios	10 90,793	56,712
Gasto beneficios definidos	23 115,549	112,287
Gasto por ajustes y baja mobiliario y equipo	10 (36,344)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,812,186)	(1,809,707)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar entidades relacionadas	289,946	(200,667)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(212,037)	-
(Aumento) disminución en inventarios, neto	2,194,374	(3,336,846)
Disminución en gastos pagados por anticipado	(10,401)	(93,175)
(Aumento) en Activos por derecho de uso	(886,448)	-
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	507,934	1,946,905
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1,622,575)	1,738,309
Aumento (Disminución) en beneficios a empleados	(32,441)	24,358
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(135,441)	(158,966)
Aumento en pasivo por contrato de arrendamiento financiero	744,873	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	947,406	(144,574)



Magdalena Marcillo
Apoderada Especial



Edgar Colcha
Contador General

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Azzorti Venta Directa S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792369487001
- **Domicilio de la entidad.**
Calle Juan Barrezueta N77-28 y Joaquín Mancheno, Quito
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**
Azzorti Venta Directa S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida el 6 de marzo de 2012. Su objetivo principal es la compra-venta, fabricación, importación y comercialización a través de sistemas de redes de venta directa, venta al detal o por la modalidad de venta por catálogo de toda clase de mercancías para el hogar.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, 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.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de estados financieros (*)	1 de enero del 2020
NIIF 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores (*)	1 de enero del 2020
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros (*)	1 de enero del 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo en caja y bancos.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos. Se mide inicial y posteriormente por su valor nominal y no tienen restricciones sobre su disponibilidad.

4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar entidades relacionadas. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar entidades relacionadas. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 126 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

No obstante, lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 126 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar entidades relacionadas de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.6.1. Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.*

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar entidades relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios.

(b) *Otros pasivos financieros.*

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

- (i) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 120 días.
- (ii) Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- (iii) Obligaciones con instituciones 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.
- (iv) Préstamos con partes relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo de sus relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro “Gastos financiero”, los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.7. Inventarios.

En este grupo contable se registran los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.9. Edificio, mobiliario, maquinaria y equipo, neto.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- Edificios, mobiliario, maquinaria y equipo, neto se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Edificios, mobiliario, maquinaria y equipo, neto se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Método de depreciación.- Edificios, mobiliario, maquinaria y equipo, neto empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos		(*)
Edificios e instalaciones	56 - 60	-
Muebles y enseres	10 - 17	-
Maquinaria y equipo	10 - 12	-
Equipo de computación y software	3 - 5	-

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.10. Deterioro de activos no financieros.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

4.11. Pasivos por beneficios a empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.12. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.13. Patrimonio.

Capital emitido.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reserva legal.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas / Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo y no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

- Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de bienes (ropa, joyería, perfumes, productos de hogar) a través de catálogos. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las ventas de bienes, se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes (pedidos a través de la página web y pedidos de asesores), en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros).

No hay componentes financieros, debido a que la venta es realizada con un periodo promedio de cobro reducido. El cual está de acuerdo a prácticas normales de mercado.

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

4.15. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.16. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.17. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.18. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 16 (Ver Nota 13 y Ver Nota 17).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

5.1. Deterioro acumulado de créditos incobrables.- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar entidades relacionadas. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

5.2. Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

5.3. Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

5.4. Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.5. Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

6. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuanto este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 9 y 20), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y de financiamiento de bancos del exterior y compañías relacionadas.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
Diciembre 31, 2019:		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,574,014	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,049,808	3,300,000
Obligaciones financieras	1,500,000	-
	10,123,822	3,300,000

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Diciembre 31, 2018:</u>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6,066,080	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,672,383	3,000,000
Obligaciones financieras	-	1,500,000
	<u>9,738,463</u>	<u>4,500,000</u>

El índice de deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	15,528,323	15,603,636
Menos efectivo en caja y bancos	345,988	403,633
Total deuda neta	<u>15,182,335</u>	<u>15,200,003</u>
Total patrimonio neto	<u>(41,332)</u>	<u>54,384</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	-36,733%	27,949%

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 subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- 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 las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Clasificación	Grupo	Tipo	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
			A su valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	A su valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado
Activos financieros	Efectivo y bancos	Saldos en bancos Depósitos a corto plazo	345,988		403,633	
	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Corrientes		2,613,791		2,377,463
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Corrientes		220,411		510,357
Pasivos financieros	Obligaciones financieras	Corrientes		1,500,000		-
		No corrientes		-		1,500,000
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Corrientes		-		-
		No corrientes		3,300,000		3,000,000
Otros pasivos financieros	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes		6,574,014		6,066,080
	Cuentas por pagar entidades relacionadas	Corrientes		2,049,808		3,672,383
		No corrientes				

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja		5,400	6,451
Bancos	(1)	340,588	397,182
		<u>345,988</u>	<u>403,633</u>

(1) La compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y en un banco del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Clientes locales (asesoras)	(1)	7,119,284	6,391,047
Anticipo Proveedores		481,677	289,191
Otros		162,239	79,559
Subtotal		7,763,200	6,759,797
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(2)	(5,149,409)	(4,382,334)
		<u>2,613,791</u>	<u>2,377,463</u>

(1) Las cuentas por cobrar clientes locales (asesoras) corresponden a las ventas a crédito a través de catálogos, la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 cuenta con 158,494 y 117,290 asesoras respectivamente a nivel nacional.

(2) Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	No. Clientes	Saldo	Provisión %	Valor	No. Clientes	Saldo	Provisión %	Valor
De 1 a 126 días	172,029	2,244,687	12%	274,812	47,118	2,194,394	8%	185,681
Más de 126 días	43,923	4,874,597	100%	4,874,597	121,262	4,196,653	100%	4,196,653
	215,952	7,119,284		5,149,409	168,380	6,391,047		4,382,334

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los cambios en el deterioro acumulado de cuentas incobrables, fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial		4,382,334	4,014,114
Provisión	(Ver nota 23)	1,575,858	1,148,938
Castigos		(808,783)	(780,718)
Saldo final		5,149,409	4,382,334

La Compañía provisiona el 100% de las cuentas por cobrar a clientes locales (asesores) que mantienen una antigüedad superior a los 126 días, mencionado porcentaje es determinado en base a la experiencia.

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Inventario disponible para la venta	(1)	5,338,268	6,697,446
Mercadería en tránsito	(1)	454,360	1,380,512
Subtotal		5,792,628	8,077,958
(-) Provisión por obsolescencia	(2)	(7,377)	(7,540)
		5,785,251	8,070,418

(1) Corresponde principalmente a ropa, productos de hogar, perfumes, bisutería que son comercializados a las asesoras mediante catálogos.

(2) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	7,540	4,078
Provisión obsolescencia	90,793	56,712
Castigos	(90,956)	(53,250)
	7,377	7,540

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los costos de ventas cargados a resultados en los años 2019 y 2018 ascienden a 11,715,670 y 11,968,601, respectivamente (Ver nota 23).

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Material promocional	(1)	197,998	158,494
Otros		30,067	59,170
		<u>228,065</u>	<u>217,664</u>

(1) Corresponde a pagos efectuados para la producción de catálogos, los cuales son utilizados para ofertar los productos en las diversas campañas.

12. EDIFICIOS, MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costo	4,554,600	3,291,024
Depreciación acumulada	(676,630)	(597,059)
	<u>3,877,970</u>	<u>2,693,965</u>

Clasificación:

Terrenos	450,000	450,000
Edificios e instalaciones	2,799,283	1,762,579
Muebles y enseres	196,801	115,068
Equipo de computación y software	51,120	31,477
Equipo de comunicación	6,696	7,276
Maquinaria y equipo	360,449	283,134
Vehículos	2,343	6,231
Armamento y equipo de vigilancia	11,278	9,955
Construcción en curso	-	28,245
	<u>3,877,970</u>	<u>2,693,965</u>

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de edificios, mobiliario, maquinaria y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Maquinaria y equipo	Vehículos	Armamento y equipo de vigilancia	Construcción en curso	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2017:</u>										
Saldos al 31 de diciembre de 2017	450,000	1,798,423	120,288	46,154	-	275,365	10,178	-	28,245	2,728,653
Adquisiciones	-	10,685	4,609	17,055	2,165	52,810	-	6,118	-	93,442
Reclasificaciones	-	(1,891)	-	-	6,033	(8,273)	-	4,131	-	-
Depreciación	-	(44,638)	(9,829)	(31,732)	(922)	(36,768)	(3,947)	(294)	-	(128,130)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	450,000	1,762,579	115,068	31,477	7,276	283,134	6,231	9,955	28,245	2,693,965
<u>Al 31 de diciembre de 2019:</u>										
Saldos al 31 de diciembre de 2018	450,000	1,762,579	115,068	31,477	7,276	283,134	6,231	9,955	28,245	2,693,965
Adquisiciones	-	47,669	84,120	23,021	-	91,107	-	2,246	1,024,966	1,273,129
Activaciones	-	1,036,392	8,451	-	-	-	-	-	(1,044,843)	-
Ajustes	-	843	1,243	16,555	356	26,979	34	4	(8,368)	37,646
Bajas / ventas	-	-	-	(1,302)	-	-	-	-	-	(1,302)
Depreciación	-	(48,200)	(12,081)	(18,631)	(936)	(40,771)	(3,922)	(927)	-	(125,468)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	450,000	2,799,283	196,801	51,120	6,696	360,449	2,343	11,278	-	3,877,970

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los terrenos, edificios, vehículos y maquinaria se encuentran libre de prenda comercial o garantía.

13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costo	886,448	-
Depreciación acumulada	(174,901)	-
	<u>711,547</u>	<u>-</u>

Corresponde al arrendamiento de las bodegas en Quito y la planta de producción en Tambillo a un plazo de 5 años por un valor total de 885,000 y 239,080, con pagos mensuales de 15,000 y 3,485, respectivamente, el valor actual neto ha sido calculado a una tasa del 10.02% que corresponde a la tasa de financiamiento del Banco Central del Ecuador para bienes de capital.

La NIIF 16 requiere usar juicio para determinar qué plazos de tiempo deben revelarse para proporcionar información útil a los inversionistas y analistas. En algunos casos, la aplicación de la NIIF 7 puede dar lugar a un análisis de los vencimientos menos amplio que cuando se aplica la NIC 17. Sin embargo, el IASB espera que hay circunstancias en las que este enfoque dará lugar a la divulgación de información más detallada que en la aplicación de la NIC 17.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Préstamos con instituciones financieras	(1) 1,500,000	1,500,000
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,500,000	-
No corriente	-	1,500,000
	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Acreeedor	Tasa Anual	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo
<u>Al 31 de diciembre 2019</u>				
Bancos del exterior	9%	31 de diciembre de 2020	1,500,000	
<u>Al 31 de diciembre 2018</u>				
Bancos del exterior	9%	31 de diciembre de 2020	-	1,500,000

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Proveedores del exterior	(1)	4,536,828	3,998,959
Proveedores locales	(1)	1,800,402	1,824,763
Provisiones comerciales		176,534	223,366
Interés por pagar		60,250	18,992
		<u>6,574,014</u>	<u>6,066,080</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, constituyen principalmente cuentas por pagar por adquisiciones de bienes y servicios locales y del exterior con un vencimiento de hasta 365 días.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Beneficios sociales		267,457	267,986
Sueldos por pagar		15,205	-
IESS por pagar		92,192	86,518
Participación trabajadores	(1)	-	52,791
		<u>374,854</u>	<u>407,295</u>

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de participación trabajadores, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	52,791	79,676
Provisión del año	-	52,791
Pagos	(52,791)	(79,676)
	-	52,791

17. PASIVO POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Contrato de arrendamiento financiero:</u>		
Arrendamiento celebrado con Negopaxi S.A. relacionado con las bodegas ubicadas en la ciudad de Quito, con vencimiento en noviembre del 2023 y una tasa de interés de 10,02%. (1)	523,468	-
Arrendamiento celebrado con Danny Córdova relacionado con la planta de producción ubicado en el sector de Tambillo, con vencimiento en septiembre, 2024 y una tasa de interés de 10.02%. (1)	142,516	-
Intereses por pagar	78,889	-
	744,873	-
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	157,189	-
No corriente	587,684	-
	744,873	-

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	244,508	239,147
Desahucio	152,787	135,757
	<u>397,295</u>	<u>374,904</u>

18.1. Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldos al comienzo del año	239,147	167,826
Costo de los servicios del período corriente	87,530	66,595
Costo por intereses	10,174	-
(Ganancias) Pérdidas actuariales	(54,479)	23,859
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,864)	(19,133)
Saldo al final del año	<u>244,508</u>	<u>239,147</u>

18.2. Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldos al comienzo del año	135,757	113,869
Costo de los servicios del período corriente	49,224	43,671
Costo por intereses	6,485	-
Ganancia actuarial	(25,765)	(2,705)
Beneficios pagados	(31,922)	(19,078)
Ajustes	19,008	-
Saldo al final del año	152,787	135,757

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	%	%
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	26.10%	26.86%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	8,19	8,32

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Jubilación Patronal	Bonificación desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(21,656)	(5,963)
Impacto % OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	23,901	6,561
Impacto % OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	24,444	7,059
Impacto % OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(22,309)	(6,491)
Impacto % OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-4%
Variación OBD (rotación - 0.5%)	(10,677)	6,365
Impacto % OBD (rotación + 5.00%)	-4%	4%
Variación OBD (rotación + 0.5%)	11,143	(6,073)
Impacto % OBD (rotación - 5.00%)	5%	-4%

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados, fueron los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo de los servicios del período corriente	87,530	66,595	49,224	43,671	136,754	110,266
Costo por intereses	10,174	-	6,485	-	16,659	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(37,864)	(19,133)	-	-	(37,864)	(19,133)
Ganancia (pérdida) actuariales	-	23,859	-	(2,705)	-	21,154
Saldo al final del año	59,840	71,321	55,709	40,966	115,549	112,287

Los importes reconocidos en otros resultados integrales fueron los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ganancia (pérdida) actuariales	(54,479)	-	(25,765)	-	(80,244)	-
Ajustes	-	-	19,008	-	19,008	-
Saldo al final del año	(54,479)	-	(6,757)	-	(61,236)	-

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar entidades relacionadas:</u>			
Dupree Venta Directa	Exportación bienes	121,017	93,543
Azzorti Cia. Ltda.	Exportación bienes	91,530	56,014
Industrias Inca	Exportación bienes	5,702	-
Azzorti S.R.L	Exportación bienes	2,162	360,800
		220,411	510,357
<u>Cuentas por pagar entidades relacionadas:</u>			
Dupree Venta Directa	Compra de bienes	1,090,415	899,306
Industrias Inca	Compra de bienes	880,334	2,623,342
Azzorti S.R.L	Anticipo clientes	59,699	111,330
Azzorti S.R.L	Compra de bienes	19,360	38,405
Dupree venta directa (1)	Préstamos	3,300,000	3,000,000
		5,349,808	6,672,383
<u>Clasificación:</u>			
Corriente		2,049,808	3,672,383
No corriente		3,300,000	3,000,000
		5,349,808	6,672,383

Los saldos pendientes al cierre del período no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años para examinar la posición financiera de parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Ventas de bienes:</u>		
Dupree Venta Directa	274,600	93,542
Azzorti Cia. Ltda.	57,673	54,682
Azzorti S.R.L.	51,632	182,600
	383,905	330,824

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Ventas de servicios:</u>		
Azzorti S.R.L.	-	178,200
<u>Reembolsos</u>		
Dupree Venta Directa	8,551	-
Industrias Inca	5,702	-
Azzorti Cia. Ltda.	3,635	-
Azzorti S.R.L.	2,276	-
	20,164	-
<u>Compras de bienes:</u>		
Industrias Inca	2,696,626	2,623,342
Dupree Venta Directa	486,739	899,306
Azzorti S.R.L.	-	19,360
	3,183,365	3,542,008
<u>Intereses</u>		
Dupree Venta Directa	192,187	-
Remuneraciones al personal clave de la gerencia.		
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos y salarios	353,246	341,715
Beneficios Sociales	85,787	86,700
	439,033	428,415

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue

20.1. Activos y pasivos del año corriente.

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario de impuesto a la renta	(1)	212,037	-
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la salida de divisas	(2)	323,986	374,789
Impuesto al valor agregado		106,106	76,230
Impuesto a los consumos especiales por pagar		75,627	19,946
Retenciones de impuesto al valor agregado	(3)	47,548	40,310
Retenciones de impuesto a la renta	(3)	34,212	31,680
Impuesto a la renta		-	40,019
		587,479	582,974

- (1) Constituyen principalmente crédito tributario por retenciones realizadas por clientes.
- (2) Constituye provisión por impuesto a la salida de divisas por cuentas por pagar al exterior en compra de inventario.
- (3) Constituyen retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y de impuesto a la renta que son pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.

20.2. Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias.	(124,417)	299,148
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	(437,945)	(230,955)
(Más) Gastos no deducibles	1,122,143	519,095
Utilidad (pérdida) gravable	559,781	587,288
Impuesto a la renta causado 22%		
Impuesto a la renta causado 25%	139,946	146,822
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	25%	25%
Impuesto a las ganancias causado	139,946	146,822
Anticipo del impuesto a las ganancias	(241,061)	(106,803)
Saldo por (pagar) cobrar	101,115	(40,019)

Tarifa efectiva: Depende del cálculo de la tarifa que haya aplicado la compañía dependiendo si los accionistas están en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición o si la empresa no ha informado total o parcialmente los accionistas en el APS

20.3. Movimiento del de impuesto a la renta por pagar (crédito tributario) .- Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	40,019	178,914
Provisión del período	139,946	146,822
Pagos	(1) (392,002)	(285,717)
Saldo final	(212,037)	40,019

(1) Corresponden a los pagos de anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto a la renta.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20.4. Saldos del impuesto diferido.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Pérdida crediticia esperada	1,277,131	721,641
Pérdidas tributarias	191,787	617,238
Provisión por devoluciones	23,013	39,210
Provisión concursos	-	6,431
	<u>1,491,931</u>	<u>1,384,520</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

El movimiento de activos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Cargado en ORI	Recuperados / reversados en el año	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>				
Pérdida crediticia esperada	721,641	-	555,490	1,277,131
Pérdidas tributarias	617,238	-	(425,451)	191,787
Provisión por devoluciones	39,210	-	(16,197)	23,013
Provisión concursos	6,431	-	(6,431)	-
	<u>1,384,520</u>	-	107,411	<u>1,491,931</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Pérdida crediticia esperada	972,558	-	(250,917)	721,641
Pérdidas tributarias	530,216	-	87,022	617,238
Provisión por devoluciones	6,449	-	32,761	39,210
Provisión concursos	-	-	6,431	6,431
	<u>1,509,223</u>	-	(124,703)	<u>1,384,520</u>

- (*) De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, no existirán ganancias del ejercicio futuras que permitan compensar los activos por impuestos diferidos generados por las pérdidas fiscales cuyos importes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 191,787 y 617,238.

20.5. Aspectos Tributarios.

Amortización de pérdidas.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a 1,074,079 y 845,023 correspondientes a los años 2015 y 2016.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2019 y 2018.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Anticipo para el año 2019 y 2018 .

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, hasta el ejercicio fiscal 2018, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

A partir del ejercicio fiscal 2016 y hasta el ejercicio fiscal 2018, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2019, si el anticipo determinado y pagado es superior al impuesto a la renta causado, el exceso es sujeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Esto en virtud de que el anticipo de impuesto a la renta dejó de ser el mínimo valor a pagar por concepto de impuesto a la renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que, para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos. El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su comunicación del menciona: "...como resultado de la aplicación del método de precio de reventa las transacciones efectuadas por la Compañía cumplen con el principio de libre competencia. Por lo que en el informe final existirá una variación en el rango intercuartil y estimamos que los mismos no serán significativos y no cambiarán de forma material los resultados obtenidos en el presente informe preliminar...".

Al 31 de diciembre de 2019, El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su informe del menciona: "...Por lo expuesto, concluimos que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia y por ende no se encuentra en la obligación de elaborar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia, que conllevarían al análisis de las operaciones con Compañías Relacionadas a fin de establecer el cumplimiento del principio de plena competencia; ...".

1. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- a) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- b) Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
- c) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- d) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo
 - e) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad
 - f) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta
 - g) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de
 - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero
 - h) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años
 - i) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas
 - j) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso
- 2. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador.**
- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones
 - b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero
- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.

3. Disposiciones

- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas
- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia
- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

Impuesto a la renta.

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios)
- b) Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una formula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- c) Para los por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio. Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre que el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso de las relaciones indicadas será no deducible.
- d) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- e) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales
- f) Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación
- g) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados
- h) Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados

Impuesto al valor agregado.

- a) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Impuesto a los consumos especiales.

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

Impuesto a la salida de divisas.

- a) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales

Otras reformas.

- a) Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- b) Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- c) Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

21. PATRIMONIO.

21.1. Capital.- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es de 26,762 y 7,050,740 y está constituido por 26,762 y 7,050,740 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La compañía para el año 2019, ha decidido realizar una compensación de pérdidas acumuladas por 7,023,978, disminuyendo los aportes de capital y pérdidas acumuladas.

21.2. Reservas.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

21.3. Resultados acumulados.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y ganancia neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron de 156,952 y 27,623 respectivamente y mantienen un déficit acumulado de 70,856 y 6,999,118, respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a pérdidas actuariales neto de impuestos diferidos.

22. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Venta directa	(1)	25,095,758	24,037,140
Exportaciones	(2)	383,905	326,517
Servicios complementarios	(3)	1,445,782	1,575,617
Gastos de comisiones		(1,637,928)	(1,751,114)
		<u>25,287,517</u>	<u>24,188,160</u>

(1) Corresponde a ventas efectuadas a las asesoras con las que trabaja la Compañía a nivel nacional.

(2) Corresponden a exportaciones a compañías relacionadas (Ver Nota 19).

(3) Corresponden principalmente a los costos asociados al transporte para la entrega de los productos a las asesoras.

23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costos de venta		15,388,921	14,828,337
Gastos de administración y ventas		9,842,832	8,912,885
		<u>25,231,753</u>	<u>23,741,222</u>
Consumos de inventarios		11,715,670	11,968,601
Gastos del personal	(1)	4,975,364	5,245,147
Suministros y materiales		3,411,982	2,349,740
Provisiones por pérdidas crediticias esperadas		1,575,858	1,148,938
Transportes y fletes		1,055,594	1,020,845
Honorarios		1,044,968	908,383
Alquileres		308,375	355,593
Depreciaciones y amortizaciones	(2)	300,369	128,130
Gastos de viaje		194,106	278,511
Servicios básicos		148,586	155,134
Otros gastos		500,881	182,200
		<u>25,231,753</u>	<u>23,741,222</u>

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Un resumen de los gastos del personal es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Gatos del personal:</u>		
Sueldos	3,312,366	3,554,733
Beneficios sociales	708,797	689,981
Aportes IESS	391,582	420,429
Gasto beneficios definidos	115,549	112,287
Otros gastos del personal	447,070	414,926
Participación trabajadores	-	52,791
	<u>4,975,364</u>	<u>5,245,147</u>

(2) Un resumen de las depreciaciones y amortizaciones es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Gatos del personal:</u>		
Depreciación activos por derecho de uso	174,901	-
Depreciación edificios, mobiliario, maquinaria	125,468	128,130
	<u>300,369</u>	<u>128,130</u>

24. GASTO FINANCIERO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Intereses relacionados	192,187	193,892
Intereses créditos del exterior	133,393	130,711
Intereses por contratos de arrendamiento	78,938	-
Otros gastos financieros	17,824	13,600
	<u>422,342</u>	<u>338,203</u>

AZZORTI VENTA DIRECTA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 22, 2020), la Compañía ha tenido que cerrado sus oficinas por el virus COVID-19 que afecta a nivel mundial, el cierre de las oficinas iniciaron desde el 17 de marzo de 2020 hasta el 30 de mayo de 2020, adicionalmente, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 22 de junio de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
