

BOCKSEE S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

BOCKSEE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

NIIF : NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De BOCKSEE S. A.:

1. Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía BOCKSEE S. A. los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019, y el Estado de Resultado Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BOCKSEE S. A. al 31 de diciembre del 2019; así como sus resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes).

2. Bases de la Opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

3. Asuntos Clave de auditoría

Asuntos claves de la Auditoría son aquellos asuntos que, a mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de mi opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

4. Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría, apliqué el juicio profesional y mantuve el escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y, apliqué procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el

Caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué lo adecuado de las políticas aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de una compañía en funcionamiento y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una Compañía en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligado a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas que exprese una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una Compañía en funcionamiento.
- Evalué la correspondiente presentación general, 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 logren su presentación razonable.

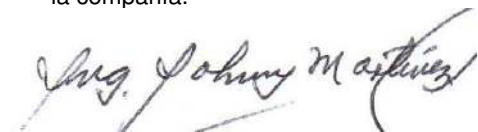
Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

5. Responsabilidades de la Administración y los encargados de gobierno en relación con los Estados Financieros

La Administración de BOCKSEE S. A., es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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



Ing.Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 17, 2020

BOCKSEE S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2019	Dic. 31, 2018
Efectivo y Equivalente de Efectivo	2 y 4	3.889	3.742
Activos Financieros	5	44.400	91.012
Inventarios	6	85.734	83.853
Otras Activos Corrientes	7	47.444	52.294
Total Activo Corriente		181.467	230.901

ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Fijo	8	472.092	513.946

Total del activo		653.559	744.847
-------------------------	--	----------------	----------------



Gerente General

PASIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2019	Dic. 31, 2018
Obligaciones Financieras	9	77.037	37.580
Pasivos Financieros	10	87.758	122.266
Otras Cuentas por Pagar	11	41.884	104.602
Gastos Acumulados por Pagar	12	33.767	26.354
Total Pasivo Corriente		240.446	290.802

PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones a Largo Plazo	13	297.991	340.177
Total Pasivo		538.437	630.979

PATRIMONIO (véase estado adjunto)	3 y 14	115.122	113.868
Total de pasivo y patrimonio		653.559	744.847



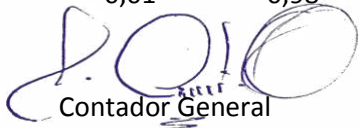
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

BOCKSEE S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

Ingresos	<u>1.313.437</u>	<u>1.235.261</u>
Costo de ventas		
Materiales	451.112	484.529
Mano de Obra	229.826	192.813
Indirectos	<u>159.968</u>	<u>146.951</u>
Total Costo de Ventas	<u>840.906</u>	<u>824.293</u>
Margen Bruto	472.531	410.968
 Gastos Administrativos y Ventas	 441.270	 371.770
Utilidad (Pérdida) Operativa	<u>31.261</u>	<u>39.198</u>
 Gastos Financieros	 16.384	 42.276
Otros Ingresos - neto	<u>1.860</u>	<u>139.272</u>
Utilidad antes de impuestos	13.017	136.194
Participación de Utilidad a Trabajadores	1.953	3.071
Impuesto a la Renta	9.810	34.758
 UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	 <u>1.254</u>	 <u>98.365</u>
Otros Resultados Integrales	<u>0</u>	<u>-115.718</u>
Resultado Integral Total	<u>1.254</u>	<u>-17.353</u>
 Acción en Circulación	 100.800	 100.800
Utilidad por Acción	0,01	0,98
 Gerente General	 Contador General	

Ver notas a los estados financieros

BOCKSEE S. A.

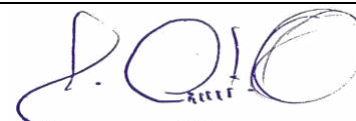
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte para Futura Capitalización	Result. Acumu.	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo diciembre 31, 2017	100.800	438	8.400	3.769	17.814	131.221
Apropiación				17.814	-17.814	0
Resultado Ejercicio 2018					-17.353	-17.353
Saldo Diciembre 31, 2018	100.800	438	8.400	21.583	-17.353	113.868
Apropiación				-17.353	17.353	0
Apropiación Reserva Legal		125			-125	0
Resultado Ejercicio 2019					1.254	1.254
Saldo Diciembre 31, 2019	100.800	563	8.400	4.230	1.129	115.122



Gerente General



Contador General

BOCKSEE S. A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	1.254	-17.353
Depreciación	54.429	53.289
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Valores recibidos de clientes	46.612	23.797
Inventarios	-1.881	-8.657
Otros Activos Corrientes	4.850	-24.749
Valores pagados a proveedores y empleados	-34.508	-11.798
Otras Cuentas por Pagar	-62.718	17.755
Gastos Acumulados por Pagar	7.413	-2.278
Efectivo Neto provisto por las actividades de operación	<u>15.451</u>	<u>30.006</u>
 FLUJOS DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	-12.575	-4.471
Efectivo Neto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>-12.575</u>	<u>-4.471</u>
 FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Financieras	39.457	10.996
Obligaciones a Largo Plazo	-42.186	-39.571
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	<u>-2.729</u>	<u>-28.575</u>
 Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	147	-3.040
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año	3.742	6.782
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año	<u>3.889</u>	<u>3.742</u>



Gerente General



Contador General

Ver notas a los estados financieros

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 17 de septiembre de 2011 y su actividad principal es la explotación de restaurantes y cafeterías y de actividades complementarias en el área de alimentación conforme a lo determinado por la ley.

La compañía se encuentra facultada para realizar todos los actos o contratos necesarios relacionados con su objeto. Su vida jurídica concluye el 17 de septiembre de 2061.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: “activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “activos y pasivos financieros a su costo amortizado” y “activos y pasivos financieros a su costo menos deterior de valor”. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar y pagar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. 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 obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se compone de Instalaciones, Muebles y Enseres, equipos de Oficina, Equipos de Computación, Vehículos.

Se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Bocksee S.A. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

ACTIVOS	%	AÑOS
Maquinarias y Equipos,		
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Computación	33	3
Vehículos, instalaciones y adecuaciones	20	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos, excepto vehículos que se ha estimado un valor residual.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del Activo Fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Bocksee S.A. que se describen a continuación:

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

2.15 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Bocksee S.A., y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la planeación que realiza internamente, no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y qué retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de servicios para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

Bocksee S.A., con base en su solvencia, el apalancamiento financiero, en el período 2019, se diversificó a través de obligaciones bancarias y con proveedores.

Es decir, el apalancamiento que se tiene por parte de proveedores se da en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo con las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área de Tesorería.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración:

- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los servicios más rentables.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición

	diciembre 2019	2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>3.889</u>	<u>3.742</u>

Corresponde principalmente a valores depositados en entidades bancarias y ser utilizados en las operaciones de la Compañía.

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CLIENTES	<u>44.400</u>	<u>91.012</u>
	<u>44.400</u>	<u>91.012</u>

Saldos provenientes de las facturaciones realizadas a clientes locales de la Compañía, generalmente sociedades privadas sin ninguna injerencia directa (no so parte relacionada que no generan tasa de interés por encontrarse dentro de los términos comerciales normales)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía no ha registrado provisión para cuentas de dudosa recuperación.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Representa principalmente carnes, pescados y mariscos y empaques.

Productos Terminados y Mercadería Comprada	<u>85.734</u>	<u>83.853</u>
TOTAL, INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS	<u>85.734</u>	<u>83.853</u>

ESPACIO DEJADO EN BLANCO

BOCKSEE S. A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**NOTA 7 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

	diciembre	
	2019	2018
Empleados	25.432	
Otras Cuentas por Cobrar	469	
Cuentas por Cobrar no Relacionadas		13.483
Fondos Retenidos	1.608	
Seguros Pagados por Anticipado		1.693
Depósitos en Garantía		133
Anticipo a Proveedores Varios	9.338	811
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	10.329	34.867
Crédito Tributario Por Impuesto al Valor Agregado	<u>268</u>	<u>1.307</u>
Total Otros Activos Corrientes	<u>47.444</u>	<u>52.294</u>

NOTA 8 - ACTIVO FIJO

(Expresados en U.S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

	diciembre	
	2019	2018
Maquinarias y Equipos	471.464	470.256
Instalaciones	53.291	46.538
Equipos de Computación	23.330	21.376
Muebles y Enseres	18.458	18.351
Vehículos	<u>13.268</u>	<u>10.714</u>
Total Costo	579.811	567.235
Menos - depreciación acumulada	<u>107.719</u>	<u>53.289</u>
Total	<u>472.092</u>	<u>513.946</u>
Movimiento Anual		
Saldos al 1 de enero	513.946	562.764
Adiciones, netas (1)	12.575	4.471
Depreciación del año	<u>-54.429</u>	<u>-53.289</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>472.092</u>	<u>513.946</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	diciembre	
	2019	2018
Obligaciones con Instituciones Financieras	18.546	24
Sobregiro Bancario	<u>58.491</u>	<u>37.556</u>
Total Obligaciones Financieras	<u>77.037</u>	<u>37.580</u>

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PASIVOS FINANCIEROS

	2019	2018
Proveedores bienes locales (1)	87.758	122.266
Total	87.758	122.266

Saldo representa valor de facturas, por compra de bienes y servicios para el giro del negocio, pendientes de pago y no generan costos financieros.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	diciembre 2019	2018
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
10% de Servicio	14.882	17.674
Obligaciones con el SRI		21.066
IVA Cobrado Nc Tallum		11.482
Propinas		
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	18.259	16.299
Impuesto a la Renta por Pagar	1.536	34.758
Aporte Individual al I.E.S.S.	2.079	1.035
Préstamos Quirografarios del personal	1.661	1.652
Préstamos Hipotecarios del personal		172
Anticipo de Clientes	982	464
Retenciones Judiciales a Empleados	112	
Provisiones	2.373	0
Total Otras Cuentas por Pagar	41.884	104.602

Servicios 10% y propinas son pagadas por los clientes y posteriormente cancelados a los trabajadores.

Cambios en la legislación tributaria -

Mediante la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 150 del 29 de diciembre de 2017, se establecen, entre otras, las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo económico 2018:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, por 3 años, para nuevas microempresas, a partir del año en que generen ingresos operacionales.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que mantengan o incrementen el empleo.
- Las provisiones por jubilación patronal y desahucio no serán deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de Estados Unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye, para el pago del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Se deberá informar anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo los propietarios legales y a los beneficiarios efectivos de las compañías constituidas en el Ecuador.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

NOTA 12 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Rubros	2018	2018
Aporte Patronal	2.701	2.001
Fondo de Reserva	339	474
Vacaciones	16.253	9.941
Décimo Tercera Remuneración	1.846	1.816
Décimo Cuarta Remuneración	10.412	8.864
Participación de Trabajadores	<u>2.216</u>	<u>3.258</u>
Total Provisiones de Beneficios a Empleados	<u>33.767</u>	<u>26.354</u>

ESPACIO DEJADO EN BLANCO

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	diciembre	
	2019	2018
Produbanco	28.445	9.874
Produbanco	<u>5.209</u>	<u>6.993</u>
Total Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	33.654	16.867
Obligaciones a Largo Plazo		
Talum S. A.	<u>261.277</u>	<u>315.725</u>
Subtotal Talum S. A.	261.277	315.725
Provisiones por Beneficios		
Jubilación Patronal	2.413	2.413
Desahucio	<u>647</u>	<u>5.172</u>
Subtotal Provisiones por Beneficios	3.060	7.585
Total Obligaciones a Largo Plazo	297.991	340.177

Las obligaciones financieras con Talum S. A., se originan en contrato de préstamo firmado en septiembre de 2013, por financiamiento recibido para capital de trabajo e inversiones en adecuaciones y equipamiento del local comercial donde opera la Compañía. La tasa pactada es del 3% anual y los vencimientos van desde el 2018 hasta enero de 2022.

En mayo de 2017 se firmó un adendum al contrato de préstamo mediante el cual se condona parte de la deuda por un monto total de US\$167 mil, transacción que fue registrada como otros ingresos (Nota 19) y por el cual se encuentran pendientes de recibir las notas de crédito, por parte de Talum S. A. El saldo de la deuda al 31 de diciembre del 2017 ya se muestra por el importe considerando dicha condonación.

En adición, la Compañía mantiene un contrato de asociación con Talum S. A. Ver notas 17 y 18.

NOTA 14 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social —El capital social autorizado consiste en 100,800 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente.

NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL
Espinoza Molina Carlos Javier	Ecuatoriana	Nacional	\$1.00
Manrique Osorio Armando José	Ecuatoriana	Nacional	\$100,799.00

Reserva Legal — La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de Capital – Corresponden a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

NOTA 15 - INGRESOS

Los ingresos de la compañía provienen principalmente de la venta de alimentos y bebidas. Los otros ingresos provienen de la venta ocasional de materias primas e ingresos por servicios y asesorías administrativas.

NOTA 16 - COSTO DE VENTAS

Costo de Materiales: representa el costo de los insumos y materias primas utilizados para la preparación de los diferentes platos y alimentos que vende el restaurante, así como el costo de adquisición de licores y otras bebidas.

Mano de Obra: Sueldos y beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y demás remuneraciones del personal del restaurante.

Costos Indirectos: Están constituidos, principalmente, por mantenimientos y reparaciones e insumos.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS NETO

En el 2017 incluyen condonación de obligaciones financieras con Talum S. A., según acuerdo del 18 de mayo de 2017, transacción que se refleja como una disminución de las obligaciones financieras por pagar.

NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTRATOS

Contrato de Asociación: En septiembre de 2013 la Compañía suscribió un contrato de asociación con Talum S. A. con el objetivo de asegurar el pago de las obligaciones financieras de Bocksee S. A. Dicho contrato, principalmente, establece lo siguiente:

- Los accionistas renuncian al derecho a recibir dividendos de las utilidades generadas por el negocio, en la medida que sea necesario para cubrir cuotas vencidas del préstamo y/o déficits de capital operativo. Siempre deberá garantizarse un capital operativo equivalente a tres meses de operación.
- Se constituye un contrato de fideicomiso en garantía sobre 400 acciones de la Compañía, con el objetivo de garantizar a Talum S. A. el pago íntegro del préstamo así como cualquier reestructuración o novación del mismo.
- Talum S. A. se constituye en veedora de los negocios de Bocksee S. A., pudiendo solicitar información contable, financiera, tributaria, laboral y de cualquier naturaleza, a efectos de revisar el manejo de los negocios.

El plazo de duración de este contrato de asociación es de siete años.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de Concesión Comercial: En febrero de 2012 la Compañía (Concesionaria) celebró contrato de concesión comercial con Digarda S. A. (Concedente), propietaria de los derechos a percibir por los frutos sociales de los locales comerciales de Plaza Lagos Town Center, firmaron un contrato de concesión del local comercial donde opera la Compañía.

El canon mensual de arrendamiento fue establecido en U. S. \$20.50 por metro cuadrado más alícuotas por servicios generales y de operación, mediante adendum firmado el 28 de abril del 2016. La Concedente podrá dar por terminado el contrato si la Concesionaria registra pérdidas por un período consecutivo de seis meses en un ejercicio económico, o si su balance final del ejercicio económico arroja pérdidas que no se capitalicen hasta el 30 de enero del año inmediato siguiente.

NOTA 19 – LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón de que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme la NIA No 240.

NOTA 20 – LEGISLACIÓN FISCAL APROBADA

En el Registro Oficial No. 392 de diciembre 20 de 2018, fue publicado el reglamento para aplicación de la “Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”. Un resumen de los principales aspectos de esta reglamentación se indica a continuación:

- Las micro, pequeñas y medianas empresas que deseen acogerse a la exoneración del impuesto a la renta para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industrias básicas, deberán incrementar su empleo neto permanente durante el periodo de ejecución de la inversión; y, para el caso de empresas existentes, dicha exoneración se aplica de manera proporcional.
- Para la exoneración de impuesto a la renta, relacionada con la reinversión de al menos 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, se aplicarán las mismas condiciones ya establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios serán deducibles hasta un máximo del 20% del total de ingresos gravados del contribuyente.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cuando el anticipo de impuesto a la renta sea superior al impuesto causado o si no existiere impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar la devolución del excedente.
- En el caso de contribuyentes cuya única actividad sea prestar servicios a partes independientes de construcción de obras civiles de infraestructura, si el indicador de margen operativo es de 7.5%, no habrá límite de deducibilidad en el pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	<u>13.017</u>	<u>20.476</u>
Menos: Participación laboral	<u>1.953</u>	<u>3.071</u>
Utilidad antes de impuestos	11.064	17.405
Más: Gastos no deducibles (1)	28.177	121.627
Menos: amortización pérdida		
Base imponible para el impuesto a la renta sin reinversión	<u>39.241</u>	<u>139.032</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta	9.810	34.758
Anticipo Impuesto a la Renta		
Retención Fuente del Periodo	20.031	19.571
Crédito de años anteriores	<u>108</u>	<u>15.295</u>
Saldo a Favor de Contribuyente	<u>10.329</u>	<u>108</u>

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (abril 17, 2020), la Administración declara lo siguiente:

Con fecha 29 de diciembre del 2017 se publicó en el Registro Oficial la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera", la misma que rige para el año 2018. Los aspectos más importantes de esta ley, y que tienen relación con la Compañía, son:

- Incremento de tres puntos porcentuales, del 22% al 25% en la tarifa de impuesto a la renta aplicable a sociedades en general.
- Elimina, para efectos tributarios, la deducción de las provisiones anuales para jubilación patronal y desahucio, únicamente serán deducibles los pagos efectivamente realizados por estos conceptos.
- Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta podrán deducirse, en el mismo rubro de costos y gastos, los rubros de sueldos y salarios, décimo tercera y décimo cuarta remuneración y aportes patronales al seguro social obligatorio. También podrán deducirse los gastos incrementales para generación de nuevo empleo y adquisición de nuevos activos productivos que incrementen la capacidad productiva.

BOCKSEE S. A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se amplía a seis años, desde la fecha de la declaración de impuestos, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de este informe (17 de abril de 2020), no se produjeron otros eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 22 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

(I19 BOCKSEE.doc)