



**ING. COM. RODRIGO BELTRÁN VELASTEGUÍ, MBA
AUDITOR INDEPENDIENTE**

NM & ASOCIADOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2019

INDICE

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

NM & Asociados S.A.

Guayaquil, 28 de octubre del 2020

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NM & Asociados S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos para calificar la opinión", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de NM & Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos para calificar la opinión

Hasta la fecha de emisión de este informe, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas a clientes por un monto de aproximadamente US\$1,800,000. Consecuentemente, no estamos en la capacidad de determinar los posibles ajustes y/o revelaciones adicionales que hubiesen sido necesarios al 31 de diciembre del 2019.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía contabilizó una disminución del inventario con cargo a los resultados acumulados por aproximadamente US\$147,000. No nos fue posible obtener los elementos de juicio suficientes para determinar la razonabilidad de dicho ajuste.

No nos fue posible aplicar ciertas pruebas de auditoría de sistemas al módulo informático de inventarios. Debido a esto, no pudimos detectar eventuales debilidades al sistema de control de este componente ni sus posibles efectos tales como ajustes, reclasificaciones y/o revelaciones adicionales que pudieron surgir de haber podido aplicar dichos procedimientos.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no cuenta con estudios actuariales por lo que no se han realizado las respectivas provisiones por jubilación patronal y desahucio a esa fecha. Por lo anteriormente expuesto los resultados del ejercicio y los pasivos por jubilación patronal y desahucio se encuentran afectados en un monto que no nos ha sido posible cuantificar.

NM & Asociados S.A.
Guayaquil, 28 de octubre del 2020

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis

En la Nota 18 a los estados financieros adjuntos, se explican los efectos y acciones de la Compañía, relacionados con el brote del virus denominado "Covid -19" y su declaración como pandemia a escala global. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Los estados financieros auditados adjuntos corresponden a las cifras que se reportaron en la declaración sustitutiva presentada por la Compañía al Servicio de Rentas Internas (SRI) con fecha 27 de octubre del 2020.

Independencia

Somos independientes de NM & Asociados S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos de NM & Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 27 de abril del 2019, expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de NM & Asociados S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia de control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se

NM & Asociados S.A.
Guayaquil, 28 de octubre del 2020

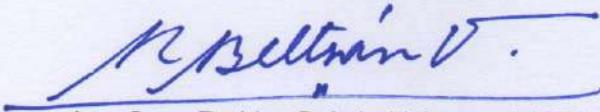
requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La información suplementaria requerida en el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de NM & Asociados S.A., será emitido por separado.



Ing. Com. Rodrigo Beltrán Velasteguí, MBA
No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: RNAE 1184.

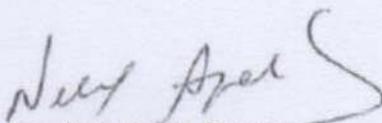
No. de Licencia Profesional: 0.13580

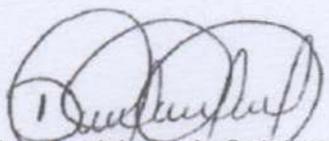
NM & ASOCIADOS S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	106.843	116.500
Cuentas por cobrar comerciales	8	5.084.587	3.014.546
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	87.912	110
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados		2.067	1.017
Otras cuentas por cobrar		476	4.807
Impuestos por recuperar	14	22.518	138.539
Inventarios	9	139.532	134.663
Total activos corrientes		5.443.935	3.410.182
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	10	77.535	31.447
Total activos no corrientes		77.535	31.447
Total activos		5.521.470	3.441.629

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Nely Apolo Carrión
Gerente General


Ing. Daniela Apolo Ordeñez
Contadora

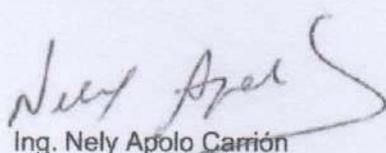
NM & ASOCIADOS S.A.

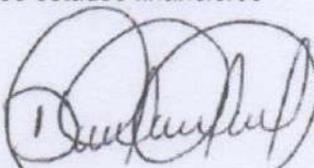
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	11	337.234	154.759
Cuentas por pagar a proveedores	12	3.875.615	2.099.156
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	-	28.182
Otras cuentas por pagar		36.597	30.727
Otros impuestos por pagar	14	25.757	150.584
Beneficios a empleados	13	86.635	106.050
Total pasivos corrientes		4.361.838	2.569.458
Pasivo no corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	11	30.837	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	71.481	-
Otras cuentas por pagar		-	42.445
Total pasivos no corrientes		102.318	42.445
Total pasivos		4.464.156	2.611.903
Patrimonio:			
	16		
Capital social		100.800	100.800
Aportes para futura capitalización		25.000	-
Reserva legal		64.004	64.004
Reserva facultativa		32.288	32.288
Resultados acumulados		835.222	632.634
Total patrimonio		1.057.314	829.726
Total pasivos y patrimonio		5.521.470	3.441.629

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Nely Apolo Carrión
Gerente General

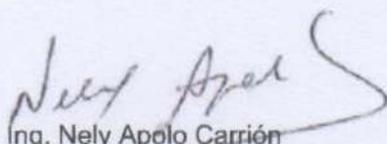

Ing. Daniela Apolo Ordoñez
Contadora

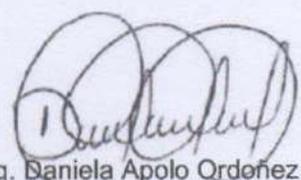
NM & ASOCIADOS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		12.910.987	7.961.284
Costo de productos vendidos		(11.804.184)	(7.068.047)
Utilidad bruta		<u>1.106.803</u>	<u>893.237</u>
Gastos administrativos	17	(663.393)	(478.888)
Otros ingresos		20.428	33
Utilidad operacional		<u>463.838</u>	<u>414.382</u>
Gastos financieros, neto		(24.375)	(9.324)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>439.463</u>	<u>405.058</u>
Impuesto a la renta	14	(112.717)	(124.276)
Utilidad neta		<u><u>326.746</u></u>	<u><u>280.782</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Nely Apolo Carrión
Gerente General

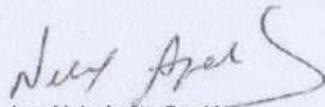

Ing. Daniela Apolo Ordoñez
Contadora

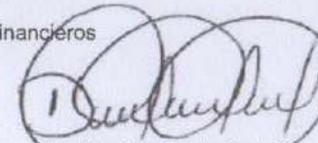
NM & ASOCIADOS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	100.800	397.293	64.004	32.288	351.783	946.168
Ajustes patrimoniales	-	(397.293)	-	-	69	(397.224)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	280.782	280.782
Saldos al 31 de diciembre del 2018	100.800	-	64.004	32.288	632.634	829.726
Ajuste de inventarios	-	-	-	-	(147.342)	(147.342)
Otros ajustes patrimoniales	-	-	-	-	23.184	23.184
Aporte realizado por compensación de créditos	-	25.000	-	-	-	25.000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	326.746	326.746
Saldos al 31 de diciembre del 2019	100.800	25.000	64.004	32.288	835.222	1.057.314

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Nely Apólo Carrión
Gerente General

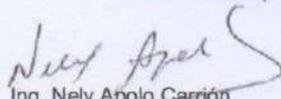

Ing. Daniela Apolo Ordoñez
Contadora

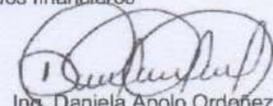
NM & ASOCIADOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	439.463	405.058
Mas cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	9.902	8.658
Provisión de cuentas incobrables	47.017	20.680
Provisión de participación laboral	77.552	71.481
	<u>573.934</u>	<u>505.877</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2.117.058)	(772.114)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(87.802)	-
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	(1.050)	-
Otras cuentas por cobrar	4.331	-
Impuestos por recuperar	116.021	27.085
Inventarios	(152.211)	(60.938)
Gastos anticipados	-	(6.160)
Cuentas por pagar a proveedores	1.776.459	937.607
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(28.182)	-
Otras cuentas por pagar	5.870	(135.610)
Otros impuestos por pagar	(124.827)	171.931
Beneficios a empleados	(96.967)	(133.959)
Impuesto a la renta pagado	(112.717)	(124.276)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(244.199)</u>	<u>409.443</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de Propiedad, planta y equipo	(55.990)	-
Disminución en inversiones permanentes	-	(654.021)
Venta de activos intangibles	-	437.000
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(55.990)</u>	<u>(217.021)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	213.312	257.301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	71.481	-
Otras cuentas por pagar	(42.445)	-
Aportes para futura capitalización	25.000	(397.294)
Otros ajustes patrimoniales	23.184	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>290.532</u>	<u>(139.993)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(9.657)	52.429
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	116.500	64.071
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>106.843</u>	<u>116.500</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Nely Apolo Carrión
Gerente General


Ing. Daniela Apolo Ordoñez
Contadora

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

NM & Asociados S.A. (en adelante "La Compañía") fue constituida el 13 de junio del 2012 en la ciudad de Machala. Su principal actividad económica es la compra – venta al por mayor y menor de alimentos balanceados. La Compañía vende sus productos en el mercado ecuatoriano.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera sigue generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de varias empresas privadas y públicas y a la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación son: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y localización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones hasta el cierre del ejercicio.

Adicionalmente véase Nota 18.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización por parte del Gerente General de la Compañía el 31 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de NM & Asociados S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC - 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Provisión para deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2019, la Compañía aplica el método simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida de las cuentas por cobrar. La compañía reconoce una reserva para pérdidas de cada fecha de presentación. Hasta el 31 de diciembre del 2018 la estimación de esta provisión era determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de éstos. La provisión se cargaba a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditaban a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles, depreciación y deterioro si hubiere.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes (a la fecha de cierre no se ha constituido esta provisión).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía estima sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (a la fecha de cierre no se ha contabilizado esta provisión).

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros cuando los estados financieros son preparados, circunstancias existentes y los criterios acerca de desarrollos futuros. Sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que no están bajo control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los criterios cuando ellos ocurran.

3. Políticas contables significativas

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.1 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías según se midan posteriormente en: "activos financieros al costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" o "activos financieros con cambios en otro resultado integral" según el modelo de negocio para gestionar los activos y de las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado cuyas características se explican a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

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

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

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

Pasivo financiero: La entidad clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Deterioro de activos

La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero. El objetivo de los requerimientos del deterioro del valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales existan incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Para realizar esta evaluación, la Compañía en cada fecha de presentación comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre el instrumento financiero en la fecha de presentación con la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Adicionalmente se evaluará los casos cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontando a la tasa de interés efectiva original a la del activo financiero.

Se reconocerá en el resultado del período, como una ganancia o pérdida por deterioro del valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere un activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Compensación de instrumentos financieros

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

3.2 Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor; excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

3.3 Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Depreciación

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de vehículos y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo con la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.4 Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación que representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, o por acuerdo entre las partes, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no han constituido estas provisiones.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación o Cese

Las indemnizaciones son cargadas a resultados, cuando ocurren.

3.5 Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

3.6 Provisiones

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

3.7 Impuesto a la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades es del 25%.

No obstante, la tarifa impositiva será de 3 puntos porcentuales más (28%), cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, según lo establece la Ley; o si dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Esta reducción tendrá efecto siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas, y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; para ello deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establezcan en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como los exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales (22%).

También se encuentra en vigor la norma que determina el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre: el 0,2% del patrimonio; 0,2% de los costos y gastos deducibles; 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. La referida norma establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, hasta 2018.

A partir del 2020, el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta será opcional.

3.8 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se efectúa la transferencia de bienes o servicios comprometidos con el cliente a cambio de la contraprestación que espera tener derecho. Para reconocer los ingresos la Compañía aplica los siguientes 5 pasos:

- Identificación del contrato (o contratos) con el cliente;
- Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Determinación del precio de la transacción;
- Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato; y
- Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

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

3.9 Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, y los ajustes de los pasivos financieros al valor presente, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de los pasivos financieros y de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

3.10 Costos y gastos

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

4. Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Normas/interpretaciones	Cambios en las NIIF	Aplicación obligatoria a partir de:
<u>Normas con vigencia posterior al 2019</u>		
NIIF 17	Contratos de seguros: Se aplica a los contratos de seguros, reaseguros emitidos o mantenidos por una entidad.	Enero 1, 2021
NIIF 9, NIC 39 Y NIIF 7	Reformas relacionadas a las tasas de interés referenciales que se traten en estas Normas.	Enero 1, 2020
<u>Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017</u>		
NIIF 3	Combinación de Negocios: Modificaciones. Aclara que cuando una entidad obtiene el control de un negocio, operación conjunta, medirá nuevamente la participación en ese negocio.	Enero 1, 2020
NIC 1 Y NIC 8	Realización de juicios sobre materialidad o importancia relativa, con el objeto de preparar estados financieros con la información útil a los inversores.	Enero 1, 2020

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues su gran mayoría no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

5. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales, obligaciones con instituciones financieras y cuentas por pagar a compañías relacionadas, la finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

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

5.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos y obligaciones financieras.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiado que asume la Compañía es bajo.

5.2. Riesgo de crédito

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

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

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

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$106.843 al 31 de diciembre del 2019 (US\$116.500, en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivos son mantenidos principalmente en bancos calificados con el rango AAA- según las agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumple con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente.

La Administración ha establecido una política para controlar al riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente actual y potencial individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar las ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites son revisados periódicamente. Adicionalmente entre las políticas relevantes adoptados por la Compañía, está la contratación de un seguro local sobre los créditos seleccionados.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una estimación de las pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. Los clientes de la Compañía están localizados en su mayoría en el territorio ecuatoriano.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por cliente individual. Considera adicionalmente si el cliente tiene garantías reales y/o está cubierto con un seguro crediticio.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

Descripción	2019		2018	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	3.232.070		1.609.370	
Vencidas 1 a 30 días	749.777		241.234	
Vencidas de 31 a 60 días	118.293		48.455	
Vencidas de 61 a 90 días	78.991		55.686	
Vencidas a más de 91 días	950.033	67.857	276.784	80.940
Total	5.129.164	67.857	2.231.529	80.940

5.3. Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

Descripción	Valor en libros	Hasta 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre del 2019			
Obligaciones con instituciones financieras	368.071	337.234	30.837
Cuentas por pagar a proveedores	3.875.615	3.875.615	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	71.481	-	71.481
Otras cuentas por pagar	36.597	36.597	-
Total	4.351.764	4.249.446	102.318

NM & ASOCIADOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

Descripción	Valor en libros	Hasta 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre del 2018			
Obligaciones con instituciones financieras	154.759	154.759	-
Cuentas por pagar a proveedores	2.099.156	2.099.156	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28.182	28.182	-
Otras cuentas por pagar	30.727	30.727	-
Total	2.312.824	2.312.824	-

6. Gestión de capital

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando una ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Descripción	2019	2018
Obligaciones con instituciones financieras (corto y largo plazo)	368.071	154.759
Cuentas por pagar a proveedores	3.875.615	2.099.156
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	28.182
Otras cuentas por pagar (corto y largo plazo)	36.597	73.172
Menos - Efectivo en caja y bancos	(106.843)	(116.500)
Deuda neta	4.173.440	2.238.769
Total patrimonio	1.057.314	829.726
Patrimonio y deuda neta	5.230.754	3.068.495
Ratio de apalancamiento	80%	73%

NM & ASOCIADOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	11	45
Bancos (1)	106.832	116.455
	<u>106.843</u>	<u>116.500</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo en bancos corresponde a efectivo depositado en cuentas corrientes en instituciones locales, los cuales no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes:		
Alimento balanceado	5.129.164	2.231.529
Otros	23.280	863.957
	<u>5.152.444</u>	<u>3.095.486</u>
Estimación para pérdida crediticia esperada y cuentas por cobrar comerciales (1)	<u>(67.857)</u>	<u>(80.940)</u>
	<u>5.084.587</u>	<u>3.014.546</u>

(1) El movimiento de la estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	80.940	60.260
Adición provisión	47.017	20.680
Recuperaciones	(60.100)	-
Saldo al final del año	<u>67.857</u>	<u>80.940</u>

NM & ASOCIADOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alimentos balanceados	134.055	134.663
Inventarios en tránsito	5.477	-
	<u>139.532</u>	<u>134.663</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

Detalle	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Vehículos	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2019					
Costo	100	920	43.290	3.130	47.440
Depreciación acumulada	-	-	(15.993)	-	(15.993)
Valor en libros	<u>100</u>	<u>920</u>	<u>27.297</u>	<u>3.130</u>	<u>31.447</u>
Movimientos 2019					
Adiciones	-	-	55.990	-	55.990
Transferencias	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(9.902)	-	(9.902)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>100</u>	<u>920</u>	<u>73.385</u>	<u>3.130</u>	<u>77.535</u>
Al 1 de enero del 2018					
Costo	100	920	43.290	3.130	47.440
Depreciación acumulada	-	-	(7.335)	-	(7.335)
Valor en libros	<u>100</u>	<u>920</u>	<u>35.955</u>	<u>3.130</u>	<u>40.105</u>
Movimientos 2018					
Adiciones	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	(8.658)	-	(8.658)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>100</u>	<u>920</u>	<u>27.297</u>	<u>3.130</u>	<u>31.447</u>

NM & ASOCIADOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)****11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Garantía (1)</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>			
Sobregiro ocasional			
Banco del Pichincha S.A. (2)	Aval	-	6.284
Préstamos			
Banco del Pichincha S.A. (2)	Aval	169.130	135.481
Produbanco S.A. (2)	Aval	157.711	-
Otros (2)	Aval	-	2.101
Tarjetas de crédito (3)	Aval	10.393	10.893
		<u>337.234</u>	<u>154.759</u>
<u>No corriente</u>			
Produbanco S.A. (2)	Aval	30.837	-
		<u>30.837</u>	<u>-</u>

- (1) Las garantías sobre obligaciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a avales entregados para garantizar el pago de la deuda sobre los saldos vigentes al cierre de los estados financieros.
- (2) Las tasas de interés de las obligaciones financieras son fijas y fluctúan entre el 8.95% y el 11.23%.
- (3) La tasa de interés de las obligaciones en concepto de tarjetas de crédito asciende a 11.23%.

Vencimientos anuales de los préstamos no corrientes:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2021	18.207	-
2022	12.630	-
	<u>30.837</u>	<u>-</u>

NM & ASOCIADOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)****12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	3.875.615	2.099.156
	<u>3.875.615</u>	<u>2.099.156</u>

(1) La Compañía adquiere alimentos balanceados a proveedores locales con crédito que va desde los 30 hasta los 90 días.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguridad social	2.561	3.606
Beneficios sociales	6.522	14.362
Participación de los trabajadores	77.552	88.082
	<u>86.635</u>	<u>106.050</u>

El movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

<u>2019</u>	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
Seguridad social	3.606	19.834	(20.879)	2.561
Beneficios sociales	14.362	12.515	(20.355)	6.522
Participación de los trabajadores	88.082	77.552	(88.082)	77.552
	<u>106.050</u>	<u>109.901</u>	<u>(129.316)</u>	<u>86.635</u>
<u>2018</u>	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
Seguridad social	2.169	16.816	(15.379)	3.606
Beneficios sociales	17.720	10.990	(14.348)	14.362
Participación de los trabajadores	77.158	71.481	(60.557)	88.082
	<u>97.047</u>	<u>99.287</u>	<u>(90.284)</u>	<u>106.050</u>

NM & ASOCIADOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)****14. IMPUESTOS****a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta corriente

	2019	2018
Gasto de impuesto a la renta	<u>112.717</u>	<u>124.276</u>
	<u>112.717</u>	<u>124.276</u>

c) Conciliación contable tributaria

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	2019	2018
Utilidad contable antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>517.015</u>	<u>476.539</u>
Menos: Participación a trabajadores	<u>(77.552)</u>	<u>(71.481)</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	<u>439.463</u>	<u>405.058</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>11.405</u>	<u>92.047</u>
Base imponible total	<u>450.868</u>	<u>497.105</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>112.717</u>	<u>124.276</u>
Retenciones en la fuente	<u>135.235</u>	<u>138.539</u>
Impuesto por recuperar	<u>(22.518)</u>	<u>(14.263)</u>

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a US\$5.918 por intereses y multas; US\$5.487 en concepto de gastos sin soportes adecuados.

d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto de impuesto a la renta y la utilidad antes de impuesto de los años 2019 y 2018 es como sigue:

Utilidad contable antes de impuesto a la renta	439.463	405.058
	25%	25%
	<hr/>	<hr/>
	109.865	101.264
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	2.852	23.012
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado	112.717	124.276
Tasa efectiva	<u>26%</u>	<u>31%</u>

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte del contribuyente un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (anexo e informe o US\$3.000.000 solo presentar anexo).

Las empresas domiciliadas en paraísos fiscales se las considera como relacionadas. El estudio debe ser remitido hasta de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC., en la declaración de impuesto a la renta anual se debe indicar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas no superan los montos antes indicados (Nota 15), por consiguiente, no tiene la obligación de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe integral de precios de transferencia.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

f) Actualizaciones de los principales Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto del 2018 mediante el Suplemento del Registro Oficial No.309 se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, dentro de la cual se establecieron los siguientes beneficios, así como cambios a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Beneficios tributarios

Se establecen los siguientes beneficios:

- Exoneración del impuesto a la renta para las inversiones nuevas y productivas en sectores priorizados generadas por sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto, por un período de hasta 12 años si se encontraran fuera de Quito o Guayaquil, 8 años dentro de las mencionadas ciudades; si la inversión fuere efectuada en el sector industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera 15 años.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las inversiones nuevas y productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto. Así como en los pagos de dividendos hasta el plazo establecido en el referido contrato siempre y cuando los recursos provengan del extranjero.
- Las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de sus utilidades, en nuevos activos productivos estarán exoneradas del impuesto a la salida de divisas en la distribución de dividendos siempre que se cumpla con informar su composición societaria.
- Exoneración del impuesto a la renta para las inversiones nuevas y productivas en sectores de industrias básicas generadas por sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto, por un período de hasta 15 años; si la inversión fuere efectuada dentro de los cantones de frontera la exoneración se ampliará 5 años más.

Estos incentivos tendrán una vigencia de hasta 24 meses, contados a partir de la publicación en el Registro Oficial de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, plazo dentro del cual se deberán iniciar las nuevas inversiones productivas.

Cambios a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento

Aplicables en el período fiscal 2019:

- Se establece que serán exentos los dividendos pagados a otras sociedades nacionales o extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica la exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador o cuando la sociedad incumple el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

- Para efectos de la distribución de dividendos se entenderá a la decisión de la junta de accionistas o similar, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha del acta o su equivalente.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta el 20% de sus ingresos gravados.
- La tarifa general para sociedades será del 25%, salvo cuando el contribuyente haya incumplido su deber de informar su composición societaria o dentro de la cadena de propiedad exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- Para efectos de determinar la utilidad en la enajenación de acciones se tomará el mayor valor, entre el VPP correspondiente al año inmediato anterior a aquel en que se efectúa la enajenación y el valor de adquisición; en relación con el valor real de la enajenación. Para el cálculo del VPP no se considerará a las utilidades no distribuidas.
- Para el año 2019 se encuentra vigente el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones.
- Se establece que el plazo máximo para el uso de crédito tributario es hasta dentro de cinco años desde la fecha de pago. A su vez que el plazo máximo para devolución de retenciones de IVA también es de hasta cinco años.
- Para efectos del impuesto a la salida de divisas se clarifica que el hecho generador de dicho impuesto excluye a las compensaciones e inclusive establece que cuando existan compensaciones de crédito de saldos deudores y acreedores del exterior la base imponible será el saldo neto transferido.

Con fecha 31 de diciembre del 2019 mediante el Suplemento del Registro Oficial No.111 se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, dentro de la cual se establecieron los siguientes beneficios, así como cambios a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Beneficios tributarios

Aplicables en el período fiscal 2020:

- Se deducirán con el cincuenta por ciento adicional los seguros de crédito contratados para la exportación de conformidad con lo previsto en el reglamento.
- Las donaciones que se destinen en carreras de pregrado o postgrado afines a las Ciencias de la Educación, entregados a Instituciones de Educación Superior, legalmente reconocidas. Hasta el 1% del ingreso gravado.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

Cambios a la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento

Aplicables en el período fiscal 2020:

- Se establece que serán exentos los dividendos pagados a otras sociedades nacionales. Además, se indica que la capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
- Si el contribuyente que distribuye los dividendos incumple el deber de informar sobre su composición societaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dicho dividendo con la tarifa del 35%.
- Se incluyen nuevos sectores económicos considerados prioritarios tales como, servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Para efectos de determinar la deducibilidad de intereses cancelados a relacionadas del exterior por sociedades locales, que no sean bancos, aseguradoras y entidades del sector financiera de la Economía Popular y Solidaria; el monto total de interés neto no deberá ser mayor al veinte por ciento de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece un impuesto a la renta único a los ingresos de actividades agropecuarias de producción, comercialización y exportación con un impuesto a la fracción básica de hasta \$87,100 y un impuesto a la fracción excedente de hasta un 2%, tomando como base de cálculo los ingresos anuales del contribuyente.
- El pago del anticipo del impuesto a la renta podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al cincuenta por ciento del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se grava con el impuesto al valor agregado la importación de servicios digitales. Debiendo emitir la correspondiente liquidación de compra de bienes y prestación de servicios.
- Se establece un régimen para microempresas aplicable al impuesto a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales. Siendo la tarifa del impuesto a la renta del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal.

Aplicable en el período fiscal 2021:

- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de jubilación patronal, actuarialmente formuladas, siempre que para las segundas se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

Cambios a la Ley de Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

Aplicables en el período fiscal 2020:

- Se exonera del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior por intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o no financieras especializadas que otorguen financiamiento de 180 días o más.
- Adicionalmente son exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior por dividendos. No se aplicará esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a sociedades de las cuales a su vez dentro de su cadena de propiedad posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, sociedades o personas naturales residentes en Ecuador, que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.
- También están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador. Estas inversiones podrán efectuarse en valores de renta variable o en títulos de renta fija. No aplica esta exención cuando el pago se realice entre partes relacionadas.

Otras consideraciones

- Se establece una contribución única y temporal para sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018. Por el año 2020, 2021 y 2022. Con una tarifa que va del 0,10% al 0,20% tomando como referencia el total de ingresos gravados contenidos en la declaración del impuesto a la renta del 2018.
- Sin embargo, esta contribución no será superior al veinte y cinco por ciento del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

No serán deducibles para efectos del impuesto a la renta los intereses pagados a partir de enero de 2020, por créditos otorgados por instituciones financieras o entidades no financieras especializadas entre septiembre y diciembre de 2019 cuyo capital haya sido o sea destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019. Dichos valores estarán también sujetos al impuesto a la Salida de Divisas.

g) Otros impuestos por pagar

El detalle de impuestos por recuperar y pagar al 31 de diciembre del 2019, es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NM & ASOCIADOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares estadounidenses)**

	2019	2018
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	20.402	25.357
Retenciones en la fuente e Iva por pagar	5.355	951
Impuesto a la renta por pagar	-	124.276
	<u>25.757</u>	<u>150.584</u>

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Acuicultura Beraqua Aquiber S.A.	Accionistas comunes	Préstamo	87.712	110
Apolo Carrión Nely	Accionista	Préstamo	200	-
			<u>87.912</u>	<u>110</u>
<u>Cuentas por pagar (corto plazo)</u>				
Apolo Carrión Nely	Accionista	Préstamo	-	28.182
			<u>-</u>	<u>28.182</u>
<u>Cuentas por pagar (largo plazo)</u>				
Apolo Carrión Nely	Accionista	Préstamo	71.481	-
			<u>71.481</u>	<u>-</u>

- (1) Estos préstamos no generan intereses sobre los saldos mantenidos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 respectivamente.
- (2) Durante los años 2019 y 2018 no se realizaron transacciones (ingresos, costos y gastos) entre compañías y partes relacionadas.

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social está compuesto por 100.800 acciones de valor nominal de US\$1.

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR SU NATURALEZA

Los gastos administrativos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios	85.964	14.945
Participación laboral	77.552	71.481
Sueldos y salarios	74.954	67.825
Arrendamiento bienes inmuebles	65.653	15.137
Mantenimiento y reparaciones	62.389	3.559
Seguros y reaseguros	56.802	67.190
Pérdidas por incobrables	47.017	20.680
IVA no recuperado	22.133	11.561
Otros servicios	17.251	21.033
Impuestos y contribuciones	13.368	12.324
Gastos de viaje	12.831	683
Aportes a la seguridad social	12.751	12.650
Transporte	12.606	6.129
Beneficios sociales e indemnizaciones	12.515	12.099
Gastos no deducibles	11.405	92.047
Suministros y materiales	11.059	17.140
Depreciación	9.902	8.658
Otros	57.241	23.747
	<u>663.393</u>	<u>478.888</u>

NM & ASOCIADOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresadas en dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Como es de conocimiento público, al 31 de marzo del 2020, fecha de aprobación de los estados financieros, la humanidad se encuentra afrontando las consecuencias de la aparición de una enfermedad denominada Coronarvirus (COVID 19). Con fecha 11 de marzo del 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró esta enfermedad como "Pademia global". En la misma fecha el Gobierno del Ecuador dispuso el estado de emergencia sanitaria y el 16 de marzo del 2020 el estado de excepción por calamidad pública. Los eventuales efectos de esta pandemia son difícilmente cuantificables para la Empresa tanto en el contexto nacional como en el mundial, ya que dependerán en gran medida de la evolución futura de los diversos factores que están fuera de su control.

Como consecuencia de la emergencia sanitaria, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas, lo que ha ocasionado una disminución de los ingresos previstos desde el mes de abril. La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales, cuidar la salud de sus empleados y comunicación permanente con clientes, proveedores y acreedores.

Gestión financiera

- Negociación con proveedores, con quienes se ha establecido la extensión de los plazos de pago con diferimiento hasta el año 2021.
- Posponer inversiones en bienes de capital con el propósito de preservar los niveles de liquidez.
- Gestiones de cobranzas a clientes con retrasos en sus cancelaciones, formalizando los compromisos con acuerdos de pago.

Basado en los análisis realizados, la Administración considera que los niveles de liquidez dependen de la apropiada gestión realizada con los acreedores y proveedores; lo cual, basado en las comunicaciones vigentes con cada uno de ellos se han mostrado con actitud positiva para refinanciar las deudas de la Compañía y establecer nuevos plazos de pago.

Por otro lado, los planes de gestión de recuperación en ventas han sido implementados considerando que paulatinamente el comercio y los diversos sectores de la economía están retornando de a poco a la nueva normalidad, con el propósito de continuar la operación de la Compañía hasta llegar a los niveles de liquidez y rentabilidad deseados. La Administración ha elaborado ciertos escenarios en los cuales prevé que, a pesar del esfuerzo en gestión de ventas, sus ingresos tendrán una disminución en el 2020 con relación al ejercicio económico 2019, además que la efectividad de la recuperación de cartera disminuiría por motivos de preservación de la liquidez de las compañías. Considerando los antecedentes indicados, a la fecha de emisión de estos estados financieros la Administración considera que la Compañía continuará como negocio en marcha. Además, no ha identificado eventos en los cuales pudieran mostrar indicios de deterioro o algún posible ajuste como resultado de los eventos por emergencia sanitaria. En adición a lo indicado precedentemente, hasta la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (28 de octubre del 2020), no han ocurrido otros eventos subsecuentes que podrían afectar a la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser analizados a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.