

INTEM S.A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre del 2.019 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.018

CONTENIDO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 1. ENTIDAD QUE REPORTA

SECCIÓN 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 3. NUEVOS ESTÁNDARES EMITIDOS

SECCIÓN 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

SECCIÓN 6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SECCIÓN 7. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas:

USD: Dólar estadounidense

NIA: Normas Internacionales de Auditoría

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad

LRTI: Ley de Régimen Tributario Interno

RLRTI: Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno

EBITDA: Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito – Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493
Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo, Edificio Rueda
Oficina 104. Ibarra – Ecuador
T: (06) 2601-218.

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de INTEM S.A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES).

Bases para nuestra opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 de nuestro informe.

Independencia

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión

AUDITORIA • IMPUESTOS • CONTABILIDAD Y CONSULTORIA

Baker Tilly Ecuador, actuando como Baker Tilly es un miembro independiente de la red global Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales separadas

Los estados financieros del ejercicio 2018 fueron auditados por otros auditores, su informe fue emitido con fecha 26 de marzo del 2019 y no contiene salvedades.

Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para PYMES, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la sociedad deje de ser 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 subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Párrafos de énfasis

Como se explica en la Nota 2.1 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2.019, INTEM S.A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES emitía hasta el 31 de diciembre de 2018 sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y a partir del ejercicio 2019, la Compañía se ha acogido a la opción de presentar sus estados financieros en base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas. El año de transición es el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018. El efecto de la transición se muestra en detalle en la Nota 9. Los estados financieros comparativos del ejercicio comparativo han sido reestablecidos, conforme lo requiere la Sección 35 de la norma citada.

Queremos llamar la atención sobre la Nota 14 Eventos Subsecuentes de los estados financieros, que describen la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 11 de marzo del 2.020 por el Gobierno Ecuatoriano para contener la propagación del COVID – 19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado.

Quito, Junio 30 de 2.020

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International



RNAE 470
Ibarra, Ecuador, Simón Bolívar 6-79 y Miguel Oviedo,
Edificio Rueda oficina 104



Hernán Sánchez Vergara,
Socio

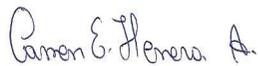
RENE
HERNAN
SANCHEZ
VERGARA

Digitally signed by
RENE HERNAN
SANCHEZ
VERGARA
Date: 2020.06.30
15:11:10 -05'00'

INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
ACTIVOS CORRIENTES:	NOTA	2019 US\$	2018 US\$	2017 US\$	PASIVOS CORRIENTES:	NOTA	2019 US\$	2018 US\$	2017 US\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.1	175.806	108.531	65.031	Cuentas por pagar no relacionadas	7.10	212.679	84.973	107.738
Activos financieros					Cuentas por pagar relacionadas	7.14	3.008	-	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados - neto	7.2	58.005	98.060	92.195	Otras obligaciones corrientes				
Otros activos corrientes	7.3	91.523	74.253	87.122	Pasivos por impuestos corrientes	7.11	28.937	20.144	29.920
Inventarios - neto	7.4	158.746	145.458	174.874	Otras cuentas por pagar	7.12	13.135	104.916	28.132
Servicios y otros pagos anticipados	7.5	6.768	12.473	9.839	Anticipo clientes	7.13	2.698	18.568	8.734
Activos por impuestos corrientes	7.6	73.025	44.088	96.974	Beneficios a empleados	7.15	18.444	8.021	7.671
					15% Trabajadores	7.16	741	-	14.554
					Total pasivos corrientes		<u>279.644</u>	<u>236.622</u>	<u>196.748</u>
Total activos corrientes		<u>563.873</u>	<u>482.862</u>	<u>526.036</u>	PASIVOS NO CORRIENTES:				
ACTIVOS NO CORRIENTES:					Cuentas por pagar relacionadas	7.14	119.192	-	-
Propiedad, planta y equipo - neto	7.7	49.446	61.358	47.592	Beneficios a empleados	7.15	66.723	39.071	52.880
Otros activos	7.8	4.313	5.473	-	Total pasivo no corriente		<u>185.915</u>	<u>39.071</u>	<u>52.880</u>
Activo por impuestos diferidos	7.9	3.747	3.837	6.630	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7.17			
Total activos no corrientes		<u>57.506</u>	<u>70.669</u>	<u>54.222</u>	Capital social		65.000	10.000	10.000
					Reserva Legal		5.000	5.000	5.000
					Otros resultados integrales		14.984	36.065	40.579
					Resultados acumulados		71.773	275.050	214.381
					Resultado del ejercicio		(936)	(48.277)	60.668
					Total patrimonio		<u>155.820</u>	<u>277.838</u>	<u>330.629</u>
Total		<u>621.379</u>	<u>553.531</u>	<u>580.258</u>	Total		<u>621.379</u>	<u>553.531</u>	<u>580.258</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Carmen Elena Herrera
Apoderada Especial
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES



Inés Arroyo
Contadora
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES

INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	NOTA	2019	2018
		US\$	US\$
Ventas netas	7.18	6.692.046	7.036.904
(-) Costo de ventas	7.19	(6.051.924)	(6.361.751)
UTILIDAD BRUTA		<u>640.121</u>	<u>675.153</u>
Otros ingresos		24.329	97.140
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	7.20	(153.541)	(212.644)
Gastos de ventas	7.21	(487.460)	(580.070)
Gastos financieros		(19.249)	(15.641)
Sub-total		<u>(660.250)</u>	<u>(808.356)</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		<u>4.201</u>	<u>(36.063)</u>
Menos:			
Impuesto a la renta corriente	7.16	(5.047)	(16.051)
(Gasto) / Ingreso diferido		(90)	3.837
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>(936)</u>	<u>(48.277)</u>
(Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		(21.081)	(4.514)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS		<u>(22.017)</u>	<u>(52.791)</u>
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A TRABAJADORES		<u>(22.017)</u>	<u>(52.791)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Carmen E. Herrera A.

Carmen Elena Herrera
Apoderada Especial
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES

Inés Arroyo

Inés Arroyo
Contadora
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES

INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
			GANANCIAS Y (PÉRDIDAS) ACTUARIALES	GANANCIAS ACUMULADAS		
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo final al 31 de diciembre del 2.017	10.000	5.000	(9.143)	214.379	60.668	280.904
Efecto de Adopción Inicial NIIF PYMES			49.722	3		49.724
Saldo inicial al 1 enero del 2.018 NIIF PYMES	10.000	5.000	40.579	214.381	60.668	330.629
Transferencia de resultados				60.668	(60.668)	-
Resultado del ejercicio			(4.514)		(48.277)	(52.791)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.018 NIIF PYMES	10.000	5.000	36.065	275.050	(48.277)	277.838
Transferencia de resultados				(48.277)	48.277	-
Aumento de Capital	55.000			(55.000)		-
Pago Dividendos				(100.000)		(100.000)
Ajuste ORI			(21.081)			(21.081)
Resultado del ejercicio					(936)	(936)
Saldo final al 31 de diciembre del 2.019 NIIF PYMES	65.000	5.000	14.984	71.773	(936)	155.820

Carmen E. Herrera A.

Carmen Elena Herrera
 Apoderada Especial
 INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
 EMPRESARIALES

Inés Arroyo

Inés Arroyo
 Contadora
 INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES

INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

	2019	2018
	US\$	US\$
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	267.020	76.107,69
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	416.100	2.003.030
Pagos a proveedores y empleados	(195.012)	(1.823.249)
Otras entradas (salidas) de efectivo	45.932	(103.674)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(99.744)	(32.608)
Propiedad, planta y equipo	(99.744)	(32.608)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(100.000,00)	-
Pago de dividendos	(100.000,00)	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:		
Aumento/(Disminución) neto de efectivo durante el año	67.276	43.500
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año.	108.531	65.031
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO A FINAL DEL PERÍODO	175.806	108.531

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Carmen E. Herrera A.

Carmen Elena Herrera
Apoderada Especial
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES

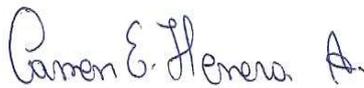
Inés Arroyo

Inés Arroyo
Contadora
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES

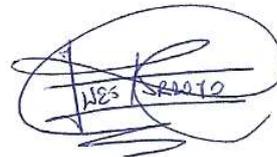
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.018

	2019	2018
	US\$	US\$
GANANCIA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	4.942	(50.191)
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	107.983,76	81.618,84
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	22.716	9.699
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	24.869	384
Ajustes por gastos en provisiones	66.277	59.322
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(5.137)	12.214
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(741)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	154.094	44.680
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	71.241	9.315
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(98.866)	62.442
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	3.020	(10.985)
(Incremento) disminución en inventarios	(13.288)	29.416
(Incremento) disminución en otros activos	1.250	(2.681)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	126.008	(22.765)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	25.568	1.850
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(70.686)	(93.841)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	71.929
Incremento (disminución) en otros pasivos	109.847	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	267.020	76.108

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Carmen Elena Herrera
Apoderada Especial
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES



Inés Arroyo
Contadora
INTEM S. A. INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES

INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.019 Y 2.018

1. Entidad que reporta

1.1. Información general

La empresa **INTEM S.A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES**, fue constituida el 26 de noviembre del año 2.003, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre del 2.003. Se constituyó como sociedad anónima e inicio sus operaciones el 22 de diciembre del 2.003. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, y se encuentra domiciliada en el cantón Quito, calle Inglaterra E3-121 y Av. República, Pichincha – Ecuador. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2. Actividad económica

Su actividad es realizar operaciones de compra-venta, distribución, representación, comisión, corretaje, consignación, para la presentación de servicios de telecomunicaciones, telefonía, sistemas informáticos y aéreas afines. Adicionalmente, podrá comprar, vender, comercializar, distribuir, importar, exportar, fabricar, elaborar, producir o transformar materia prima, productos terminados, semielaborados, equipos; y, en general todo bien relacionado y complementario a su actividad, y todas las actividades mercantiles permitidas por la Ley.

1.3. Entorno económico

Si bien Ecuador ha contado con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de caja más apremiantes, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno, haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3.8%, cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, tanto la decisión de reducir o eliminar los subsidios a los combustibles o el incremento del Impuesto al Valor Agregado no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

El brote del COVID – 19 se ha desarrollado rápidamente en el 2.020 y sus consecuencias aún no pueden ser completamente dimensionadas. Las medidas tomadas para contener el virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, lo que a su vez tienen implicaciones para la información financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Son tiempos difíciles para el mundo y se resalta el hecho de que Ecuador ya se encontraba en una situación vulnerable en lo económico y lo político. A la fecha de este informe, las autoridades han tomado medidas de corto plazo para financiar los gastos necesarios para enfrentar la pandemia y ha enviado proyectos de ley urgentes a la Asamblea Nacional.

La Compañía para continuar con sus operaciones en el futuro previsible la realiza las siguientes acciones: disminuir personal, negociar valores de arriendo, nuevas estrategias de ventas, inversión en tecnología virtual, nuevos horarios de trabajo, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

1.4. Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2.019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de Ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

1.5. Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 30 de junio de 2.019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas.

1.6. Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018 la Compañía tiene abiertos 7 puntos de venta, respectivamente según la siguiente distribución geográfica:

<u>Ciudades</u>	<u>Número de oficinas</u>	
	<u>Año</u> <u>2.019</u>	<u>Año</u> <u>2.018</u>
Quito	1	1
Cayambe	1	1
Otavalo	1	1
Ibarra	1	1
Ambato	1	1
Tulcán	1	1
Shushufindi	1	1
Total:	<u><u>7</u></u>	<u><u>7</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

2. Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF PYMES

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Resolución N° SCVSINCDNCDN20190009, publicado en el Registro Oficial del 13 de septiembre del 2.019, se expide el Instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. Sección 35 Adopción de las NIIF PYMES por primera vez, teniendo como fecha de transición 31 de diciembre del 2.018.

Por lo expuesto con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2.019, teniendo como año de transición el año 2.018.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía (excepto por el pasivo por planes de beneficios definidos de los empleados, que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), como se explica posteriormente en las políticas contables.

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

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

La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD), a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos, los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables, es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- **Nota 7.7** Propiedades, planta y equipo
- **Nota 7.15** Beneficios a empleados
- **Nota 7.16** Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo, de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2.019, se incluye en la Nota 7.15 Provisión por beneficios a empleados.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

En la nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.5. Empresa en marcha

A partir de la evaluación de la gerencia al 30 de junio del 2.020, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID - 19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2.020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

La evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

3. Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejora o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2.020 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

4. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual, de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenedos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Pasivos financieros con accionistas y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

4.4. Estimación de deterioro cuentas por cobrar

Se registra una estimación de deterioro, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse, en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

4.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

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

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor. En dicha estimación se consideran también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 3 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

4.6. Propiedades, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta), son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de las propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

<u>Detalle</u>	<u>Años vida útil</u>
Equipos de computación	3
Vehículo	5
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el técnico, ha proporcionado esta información para de esta manera poder determinar la vida útil correspondiente.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía, bajo las diferentes categorías funcionales.

4.7. Deterioro del valor de los activos

- **Activos financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento, con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria y equipo, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro, es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria y equipo, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

4.8. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados. Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios a corto plazo, aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual, de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, según leyes laborales vigentes reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 66.723 y USD 39.071 respectivamente; valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los Resultados Integrales en el período que ocurren.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

4.9. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios o accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del 25% de las utilidades del año 2.019, salvo cuando la porción de las utilidades correspondientes a la participación patrimonial pertenezca a sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o paraísos fiscales, caso en el cual la tasa es el 28%.

Concepto	Porcentajes 2.019 / 2.018
No tiene acciones en paraíso fiscal.	25% Impuesto a la renta
Menos 3 puntos porcentuales, sin es micro, pequeña empresa o exportador habitual.	22% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraíso fiscal.	28% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones están en paraíso fiscal.	25% no paraíso fiscal 28% paraíso fiscal
Reinversión de utilidades.	(-) 10 puntos porcentuales

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se tenga pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuestos a la renta a favor, relativos al periodo actual o a periodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuestos a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, entre otros.

A partir del 2.019, el pago del anticipo de impuesto a la renta ya no es definitivo, sino que se puede pedir su devolución, en caso que el impuesto causado sea menor al anticipo. Además, se podrá utilizar este excedente pagado, como crédito tributario en los siguientes tres años. Esta reforma aplica desde el año 2.019 y se liquidará en el 2.020.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados sin descontar a las tasas que se esperan, estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan, solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso), por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor Agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos y contribuciones municipales, y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

4.10. Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Juicios Gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados, es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

4.11. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

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 el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes. Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.12. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por las operaciones de compra-venta, distribución, representación, comisión, corretaje, consignación, para la presentación de servicios de telecomunicaciones, telefonía, sistemas informáticos y aéreas afines. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **INTEM S. A. INTERMEDIARIOS EMPRESARIALES** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

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

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

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.13. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América, al cierre del mismo.

4.14. Juicios y estimaciones de la Gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

5. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo o mediante tarjetas de crédito; el resto de las ventas se realizan a 15 días plazo.

Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

	Año 2.019	Año 2.018
Entre 1 y 30 días	45.732,69	105.589,60
Entre 31 y 60 días	4.805,44	51,99
Más de 90 días	10.096,31	16.009,38
Total:	<u>60.634,44</u>	<u>121.650,97</u>
Estimación cuentas incobrables	(2.629,82)	(23.591,02)
Total Neto:	<u>58.004,62</u>	<u>98.059,95</u>

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	(23.591,02)	(27.873,59)
Ajuste	16.042,29	3.898,66
Utilización	4.918,91	383,91
Saldo al final del año:	<u>(2.629,82)</u>	<u>(23.591,02)</u>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes, son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por USD 45.732.69 y 105.589.60 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas por USD. 14.901,75 y USD. 16.061,37 respectivamente; la Administración considera que tales importes siguen siendo recuperables.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la Administración del riesgo de mercado, es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

6. Categoría de instrumentos financieros

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros.

	Año 2.019	Año 2.018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	175,806	108,531
Cuentas por cobrar clientes	58,005	98,060
Otras cuentas por cobrar	91,523	74,253
Total activos financieros	325,334	280,843
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	212,679	84,973
Total pasivos financieros	212,679	84,973

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7. Información sobre las partidas de los estados financieros

7.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Caja matriz	2,855	-
Bancos (i)	172,951	105,958
Inversión Sweep Banco Pichincha	-	2,573
Total:	175,806	105,958

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad

7.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados - neto

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Facturas por cobrar	60.625	121.651
Total:	60.625	121.651
Estimación por deterioro	(2.621)	(23.591)
Total neto:	58.005	98.060

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes, a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente.

Ver siguiente página: 7.3 Otros activos corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.3 Otros activos corrientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Valores por liquidar comisiones	86,643	66,452
Tarjetas de crédito	-	2,385
Anticipo recaudaciones	3,799	4,216
Otros menor valor	1,080	1,200
Total:	<u>91,523</u>	<u>74,253</u>

7.4 Inventarios

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Inv. almacén matriz	135,574	113,428
Inv. almacén Quito	5,744	5,720
Inv. almacén Tulcán	11,815	10,728
Inv. almacén Ambato	5,612	15,582
Total:	<u>158,746</u>	<u>145,458</u>

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios, es el costo promedio.

7.5 Servicios y pagos anticipados

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Seguros - neto	5,458	5,851
Anticipo a proveedores	1,310	6,622
Total:	<u>6,768</u>	<u>12,473</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.6 Activo por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Crédito tributario I.V.A.	-	1.846
Crédito tributario I. Renta	73.025	42.242
Total:	73.025	44.088

7.7 Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo, que se midan bajo el modelo de revaluación. La Administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados, en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

La Administración tiene formalizadas pólizas de seguro, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus propiedades, plantas y equipo, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2.019 y 2.018 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.019	Año 2.018
Gastos administrativos (Nota 7.19)	2,975	3,179
Gastos de venta (Nota 7.20)	10,259	6,519
Total de depreciación:	13,233	9,699

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.7.1 Movimiento propiedad, planta y equipo 2.019

Costo:	Saldo inicial	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo final	Años vida útil
Maquinaria y equipo de oficina	1,500	0	-1,500	0	
Muebles y enseres	17,703	0	-10,213	7,491	
Vehículos	50,782	26,271	-26,990	50,062	
Equipo de cómputo	16,278	3,573	-5,242	14,609	
Total costo:	86,263	29,843	-43,945	72,162	
Depreciación:					
Maquinaria y equipo de oficina	1,200	138	-1,338	0	20
Muebles y enseres	14,353	1,479	-9,126	6,706	10
Vehículos	1,792	7,047	0	8,839	5
Equipo de cómputo	7,560	4,570	-4,959	7,171	3
Total depreciación:	24,905	13,233	-15,423	22,716	
Total valor en libros:	61,358	16,610	-28,522	49,446	

7.7.2 Movimiento propiedad, planta y equipo 2.018

Costo:	Saldo inicial	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo final	Años vida útil
Maquinaria y equipo de oficina	1,500	0	0	1,500	
Muebles y enseres	20,470	0	-2,767	17,703	
Vehículos	42,371	38,018	-29,607	50,782	
Equipo de cómputo	11,485	7,430	-2,637	16,278	
Total costo:	75,826	45,448	-35,011	86,263	
Depreciación:					
Maquinaria y equipo de oficina	1,050	150	0	1,200	20
Muebles y enseres	14,981	1,986	-2,614	14,353	10
Vehículos	7,036	2,534	-7,777	1,792	5
Equipo de cómputo	5,168	5,029	-2,637	7,560	3
Total depreciación:	28,234	9,699	-13,028	24,905	
Total valor en libros:	47,592	35,749	-21,983	61,358	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.8 Otros activos no corrientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Software	5.867	6.518
(-) Amortización acumulada	(4.254)	(3.045)
Garantías	2.700	2.000
Total:	<u>4.313</u>	<u>5.473</u>

7.9 Activos por impuestos diferidos

El movimiento de los activos por impuestos diferidos durante el año 2.019 y 2.018 es el siguiente respectivamente:

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	3,837	3,837
Disminución	(90)	-
Saldo al final del año:	<u>3,747</u>	<u>3,837</u>

7.10 Acreedores comerciales

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Seguros equinoccial	3,888	-
(*) Conecel S. A.	263	456
Proveedores 30 días	136,984	58,168
Cupo Multiproducto	64,925	23,298
Otros menor valor	6,620	3,051
Total:	<u>212,679</u>	<u>84,973</u>

(*) = Respaldo por garantías bancarias con el siguiente detalle:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

INSTITUCION BANCARIA	VALOR	OBJETO	FECHA DE VENCIMIENTO
BANCO PICHINCHA	150,000.00	COMPRA DE MERCADERIA	10/01/2020
BANCO PICHINCHA	13,000.00	SERVICIO DE LOCUTORIOS	10/01/2020
PRODUBANCO	80,000.00	COMPRA DE MERCADERIA	18/12/2020

Importante considerar que las garantía emitidas por el Banco Pichincha fueron aval del Sr. Muñoz César, ex – accionista de la Cía, quién autorizó se mantengan activas hasta la fecha de vigencia 10/01/2020, con el objetivo de permitir que las nuevas accionistas realicen los trámites pertinentes para la obtención de la nueva garantía. Las mismas que tras su vencimiento fueron dadas de baja y retiradas de la Institución financiera. Tras la revisión del comportamiento del mercado, Gerencia cierra el producto de locutorios y genera la nueva garantía bancaria que garantiza las compras de producto por el valor de 80.000 usd con el Produbanco.

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados por la compra de equipos, chips para la venta y uso, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales, es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

7.11 Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
IVA por pagar	17,052	11,019
Retención en la fuente por pagar	11,886	9,125
Total:	<u>28,937</u>	<u>20,144</u>

Ver siguiente página: 7.12 Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.12 Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Comisiones por pagar	1,108	9,184
Anticipo planes tarifas básicas	1,427	6,509
IESS por pagar	9,351	7,825
Seguros por pagar	1,156	6,383
Integración Avícola Oro	-	75,000
Otros menor valor	93	16
Total:	13,135	104,916

7.13 Anticipo clientes

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Anticipo clientes depósito Pichincha	2,022	7,138
Anticipo clientes depósito Produbanco	478	8,350
Anticipo clientes depósito Pacífico	-	134
Anticipo clientes depósito Guayaquil	51	2,302
Anticipo clientes varios	147	367
Anticipo clientes usuarios	-	277
Total:	2,698	18,568

7.14 Cuentas por pagar relacionadas

Corriente:

	Año 2.019	Año 2.018
Cuentas por pagar relacionadas	3,008	-
Total:	3,008	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

No Corriente:

	Año 2.019	Año 2.018
Préstamo Sra. Carmen Herrera	82,096	-
Préstamo Sra. Anabela Herrera	37,096	-
Total:	<u>119,192</u>	<u>-</u>

7.15 Beneficios a empleados

Corrientes:

	Año 2.019	Año 2.018
Décimo tercer sueldo	1,464	3,210
Décimo cuarto sueldo	4,184	4,810
Vacaciones	12,796	-
Total:	<u>18,444</u>	<u>8,021</u>

Año 2.019	Saldo 31-12-2.018	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2.019
Décimo tercero	3.210	23.512	(25.258)	1.464
Décimo cuarto	4.810	21.643	(22.270)	4.184
Vacaciones	0	21.122	(8.326)	12.796
	<u>5.940</u>	<u>66.277</u>	<u>(55.854)</u>	<u>18.444</u>

Año 2.018	Saldo 31-12-2.017	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2.018
Décimo tercero	2.849	43.312	(42.950)	3.210
Décimo cuarto	4.822	16.010	(16.022)	4.810
	<u>5.940</u>	<u>59.322</u>	<u>(58.973)</u>	<u>8.021</u>

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

	Año 2.019	Año 2.018
Provisión jubilación patronal	51.237,3	27.737,0
Provisión desahucio	15.485,7	11.333,6
Total:	66.723,0	39.070,7

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.019 y 2.018, son los siguientes:

	Año 2.019	Año 2.018
Tasa de descuento	8.21%	8.09%
Tasa de crecimiento de salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.13 %
Tabla de rotación	22.29%	26.38%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado, de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018, el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Por otro lado, de acuerdo al criterio técnico de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio; se ha considerado como referencia para determinar la tasa de descuento a los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001, en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal, reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	27.736	36.412
Gastos operativos del período	4.469	6.182
Costo del servicio en el período actual	2.245	2.802
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(581)	(12.359)
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	17.368	(5.301)
Saldo final	<u>51.237</u>	<u>27.736</u>

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador, con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2.019 y 2.018 el saldo de la reserva para desahucio, cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio, reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

	Año 2.019	Año 2.018
Saldo inicial	11.334	16.471
Gastos operativos del período	1.628	2.709
Costo del servicio en el período actual	898	1.249
Beneficios pagados	(2.669)	(31.268)
Otros resultados integrales		
Pérdida actuarial reconocida	4.295	22.173
Saldo final	15.486	11.334

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.019 y 2.018 se ilustra a continuación:

Año 2.019	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	3,133	-2,934	-3,136	3,330
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	560	-526	-594	627

Año 2.018	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>	<u>-0.50%</u>	<u>+0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de jubilación	4,320	-4,010	-4,135	4,419
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	913	-849	-910	969

Ver siguiente página: 7.16 Impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.16 Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

a.- Conciliación 15% trabajadores:

Utilidad (Pérdida) antes de deducciones	4.942	(36.063)
15% Participación trabajadores	(741)	-

b.- Conciliación impuesto a la renta:

(Pérdida) Utilidad antes de deducciones	4.942	(36.063)
(-) 15% Participación trabajadores	(741)	-
(+) Gastos no deducibles	15.987	43.639
Base Impositiva	20.188	7.576

c.- Conciliación a la renta:

Impuesto a la renta causado	5.047	1.415
Impuesto a la renta pago mínimo	13.533	16.051
(-) Retenciones en la fuente	(22.297)	(29.926)
(-) Crédito tributario años anteriores	(42.242)	(28.367)
(-) Crédito Tributario pago AIR	(8.486)	-
Saldo a (favor) crédito tributario	(73.025)	(42.242)

d.- Tasa impositiva

Durante el 2.019, la Compañía registró un impuesto a la renta por el valor de: 5.046,93 usd. y generó un crédito tributario por el anticipo del impuesto a la renta pagado por el valor USD 8.486,38

Durante el 2.018, la Compañía registró pérdidas en el ejercicio, por lo que su impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo del impuesto a la renta; registrado en el año 2.017 por USD 16.050,86.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.17 Patrimonio

Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:

El capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital.

El patrimonio reportado por la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 65.000 y 10.000, acciones ordinarias y nominativas respectivamente, negociables a un valor de USD 1,00 valor nominal cada una, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2.019 y 2.018, la estructura de los accionistas de la Compañía es la siguiente:

Año 2019

Acciones	Valor Acciones	Número de Acciones	(%) Acciones
Herrera Almeida Carmen Elena	\$ 32,500.00	32,500	50.00%
Herrera Almeida Anabela Fernanda	\$ 32,500.00	32,500	50.00%
	\$ 65,000.00	65,000	100 %

Año 2018

Acciones	Valor Acciones	Número de Acciones	(%) Acciones
Herrera Almeida Carmen Elena	\$ 2,200.00	2,200	22.00%
Muñoz Aguinaga César Aníbal	\$ 7,787.00	7,787	77.87%
Muñoz Almeida Ana Cristina	\$ 13.00	13	0.13%
	\$ 10,000.00	10,000	100 %

El año 2019 y 2.018 la compañía registra pérdida por lo que no se determina valor de la acción respecto a utilidades del año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al diez por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones, a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Otros resultados integrales

Durante el 2.019, la Compañía registra los valores en Otros resultados integrales por jubilación patronal y desahucio USD 14.984 y USD 36.065, respectivamente, resultante de un estudio actuarial.

d) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2.011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF, serán transferidos a la cuenta patrimonial “Resultados Acumulados” como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los accionistas.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

	Año 2.019	Año 2.018
i. Utilidades retenidas	71.773	275.050
Total:	<u><u>71.773</u></u>	<u><u>275.050</u></u>

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.18 Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Venta de bienes	6.595.525	7.239.873
Prestación de servicios	1.026.078	1.248.394
Descuento en bienes	(909.581)	(1.409.826)
Devolución en ventas bienes	(19.977)	(41.537)
Total:	<u>6.692.046</u>	<u>7.036.904</u>

7.19 Costo de ventas

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Costo de venta producto vendidos	6,017,124	6,316,416
Costo de ventas locutorios	34,801	45,335
Total:	<u>6,051,924</u>	<u>6,361,751</u>

7.20 Gastos administrativos

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Sueldos y salarios	85.523	80.799
Aportes IESS + fondos de reserva	15.745	15.437
Beneficios sociales	12.083	76.197
Honorarios profesionales	4.540	3.000
Arriendos	9.576	10.126
Seguros	3.308	4.281
Servicios básicos	3.829	4.882
Depreciaciones (nota 7.7)	2.975	3.179
Otros menor valor	15.961	14.743
Total:	<u>153.541</u>	<u>212.644</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

7.21 Gastos de ventas

Incluye:

	Año 2.019	Año 2.018
Sueldos y salarios	209.130	265.559
Comisiones	18.750	91.477
Aportes IES + fondo de reserva	40.158	48.626
Beneficios sociales	34.707	60.199
Honorarios profesionales	13.513	6.598
Mantenimiento y reparaciones	5.204	9.174
Gastos de viaje	15.497	21.034
Depreciaciones (nota 7.7)	10.259	6.519
Promoción y publicidad	5.383	9.166
Servicios básicos	11.828	14.591
Servicios prestados	30.125	23.277
Otros menor valor	92.907	23.848
Total:	<u>487.460</u>	<u>580.070</u>

8. Gravámenes

Como se menciona en la Nota 4.9 Impuestos, establece una contribución única y temporal, en forma de tres obligaciones anuales e iguales en los ejercicios 2.020, 2.021 y 2.022. La contribución se establece de la siguiente forma:

Ingresos gravados del año 2.018	7,134,044
(+/-) ajustes o reversiones de impuestos diferidos del ejercicio 2018	<u>-</u>
Base cálculo contribución	7,134,044
0.15x % de contribucion	10,701
Impuesto causado en el ejercicio	1,415
25% Impuesto causado	354
Contribucion Unica y temporal para los tres ejercicios siguientes	<u>354</u>

El gravamen total para los ejercicios 2.020, 2.021 y 2.022 será de USD 353,80

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

9. Conciliación transición a NIIF Pymes

Conciliación del Patrimonio

Concepto	Valor
Patrimonio NIIF FULL al 31 de diciembre de 2017	280.904
Mas Efecto Adopcion NIIF para Pymes	
Reversion de la provision jubilación patronal (b)	49.725
Patrimonio ajustado al 31 de diciembre de 2017	330.629
Mas Efecto Adopcion NIIF para Pymes	
Reversion de la provision de deterioro de cuentas por cobrar (a)	3.898
Reversion de la provision jubilación patronal (b)	(56.689)
Patrimonio ajustado al 31 de diciembre de 2018	277.838

(a) = Bajo las NIIF completas la provisión de deterioro se basaba en un modelo de perdida esperada. Bajo NIIF para Pymes la compañía ha optado por reconocer las perdidas incurridas.

(b) = Bajo las NIIF completas la provisión de beneficios definidos se calculaban usando una tasa de descuento basada en bonos de alta calidad de un mercado activo como el de los Estados Unidos de América. Bajo NIIF para Pymes, la Compañía ha escogido, usar una tasa de descuento que se determina en bonos de alta calidad en el mercado ecuatoriano.

10. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico; por consiguiente, los ejercicios económicos 2.019, 2.018 y 2.017, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

11. Precios de transferencia

La Compañía no mantiene ni registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2.015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.019 y 2.018 (expresado en USD)

12. Informe cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2.004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

13. Otras revelaciones

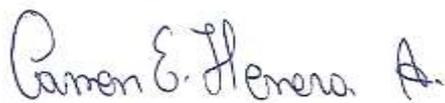
En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, éste informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

14. Eventos subsecuentes

El principal evento posterior al cierre de los estados financieros es el brote del virus COVID-19. Una ampliación de este hecho está revelada en la Nota 1.3.

Con fecha 22 de junio de 2020 se ha publicado en el Registro Oficial, la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para Combatir la Crisis Sanitaria Derivada del COVID-19, que establece medidas tributarias, medidas solidarias para el bienestar social y la reactivación productiva, y disposiciones respecto a procesos coactivos. Una de las reformas, es una disposición interpretativa que establece que para aceptar la aplicación del caso fortuito o fuerza mayor, como causal para terminar la relación laboral, se requiere el cese total y definitivo de la actividad económica del empleador.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 30 de junio de 2020, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Carmen Elena Herrera
Apoderada Especial
INTEM S. A.
INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES



Inés Arroyo
Contadora
INTEM S. A.
INTERMEDIARIOS
EMPRESARIALES