CREAALL CONSULTORES
Carlos Espinosa
Auditor
RNAE 367
Telefono: 0988166302

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.

Quito, **8 de abril del 2020**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.,** los cuales comprenden los estados posición financiera al 31 de diciembre del **2019** y **2018**, los estados de ganancias y pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del **2019 y 2018**, su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la 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 **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**, 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información

Financiera, así como del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.
En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**,, de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de hacerlo. Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**,

Responsabilidad del auditor en relación 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 errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores 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 efectuada 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 valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.

- Obtuvimos un 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 eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de 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 **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**, para continuar como empresa en marcha. 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 separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**, continúe como una empresa en funcionamiento.

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

Nos comunicamos con los responsables de **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA**. con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 367

Carlos R., Espinosa Albán
Representante Legal
No. Licencia Profesional: 23529

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CORTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

ACTIVO		2.018	2.019	Movimiento
Activo Corriente				
Caja y Equivalentes de Efectivo	Nota # 7	29.983	18.796	-11.188
Cuentas por Cobrar	Nota # 8	854.666	513.107	-341.559
Inventarios	Nota # 9	419.721	74.518	-345.203
Total Activo Corriente		**1.304.370**	**606.421**	-697.949
Propiedad, planta y Equipo	Nota # 10	119.733	120.538	805
Depreciación	Nota # 10	-24.265	-25.899	-1.634
Otros Activos	Nota # 11	152	272.843	272.692
Total Activo no corriente		**95.619**	**367.482**	271.863
Total Activo		**1.399.989**	**973.903**	**-426.086**

Gerente General **Contador General**

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CORTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

PASIVO		2.018	2.019	Movimiento
Pasivo corriente				
Cuentas por Pagar	Nota # 12	989.635	644.880	-344.754
Beneficios sociales	Nota # 13	15.159	2.551	-12.608
Obligaciones Bancarias corrientes	Nota # 14	72.793	36.178	-36.616
Total Pasivo corriente		**1.077.588**	**683.609**	-393.978
Cuentas por Pagar no corrientes	Nota # 15	78.774	149.959	71.185
Total Pasivo no corriente		**120.011**	**182.251**	62.240
Total Pasivo		**1.197.598**	**865.860**	**-331.738**

PATRIMONIO		2.018	2.019	Movimiento
Capital social suscrito y pagado	Nota # 16	51.768	51.768	0
Aportes Futuras Capitalizaciones		64.179	0	-64.179
Reserva Legal		4.634	4.938	305
Resultados años anteriores		4.917	0	-4.917
Superávit por NIIFs		68.078	46.895	-21.183
Utilidad o perdida del ejercicio		8.816	4.442	-4.374
Total Patrimonio		**202.391**	**108.043**	**-94.348**
Total Pasivo mas Patrimonio		**1.399.989**	**973.903**	**-426.087**

Gerente General **Contador General**

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
CORTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

Cuentas	Saldo al diciembre 2018	Saldo al diciembre 2019	Movimiento
Ingresos Operacionales	1.714.425	635.850	-1.078.574,52
Utilidad Bruta en Ventas	**436.599**	168.316	- 268.282,76
Ingresos No Operacionales	**57.773**	12	- 57.760,62
TOTAL INGRESOS BRUTOS	**1.772.198**	**635.862**	**- 1.136.335**
Gastos Administración y Ventas	405.637	147.941	- 257.696,13
Depreciaciones	12.224	824	- 11.399,64
Gastos financieros	37.751	14.337	- 23.413,66
TOTAL GASTOS	**475.104**	**163.103**	- 312.001,59
Resultado del Ejercicio	**19.267**	**5.225**	**- 14.042**
15% Participación trabajadores	- 2.890	- 784	
Impuesto a la Renta Causado	- 7.713	- 1.111	
Utilidad para socios	8.664	3.331	

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA..
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL **2019**

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CORTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

PASIVO		2.018	2.019	Movimiento
Pasivo corriente				
Cuentas por Pagar	Nota # 12	989.635	644.880	-344.754
Beneficios sociales	Nota # 13	15.159	2.551	-12.608
Obligaciones Bancarias corrientes	Nota # 14	72.793	36.178	-36.616
Total Pasivo corriente		**1.077.588**	**683.609**	-393.978
Cuentas por Pagar no corrientes	Nota # 15	78.774	149.959	71.185
Obligaciones Bancarias no corrien	Nota # 16	41.236	32.292	
Total Pasivo no corriente		**120.011**	**182.251**	62.240
Total Pasivo		**1.197.598**	**865.860**	**-331.738**

PATRIMONIO		2.018	2.019	Movimiento
Capital social suscrito y pagado	Nota # 17	51.768	51.768	0
Aportes Futuras Capitalizaciones		64.179	0	-64.179
Reserva Legal		4.634	4.938	305
Resultados años anteriores		4.917	0	-4.917
Superávit por NIIFs		68.078	46.895	-21.183
Utilidad o perdida del ejercicio		8.816	4.442	-4.374
Total Patrimonio		**202.391**	**108.043**	**-94.348**
Total Pasivo mas Patrimonio		**1.399.989**	**973.903**	**-426.087**

Gerente General **Contador General**

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA..
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL **2019**

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
CORTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018
EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

Cuentas	Saldo al diciembre 2018	Saldo al diciembre 2019	Movimiento
Ingresos Operacionales	1.714.425	635.850	-1.078.574,52
Costo de Ventas	1.277.826	467.534	- 810.291,76
	-	0	-
Utilidad Bruta en Ventas	**436.599**	168.316	- 268.282,76
Ingresos No Operacionales	**57.773**	12	- 57.760,62
TOTAL INGRESOS BRUTOS	**1.772.198**	**635.862**	**- 1.136.335**
Gastos Administración y Ventas	405.637	147.941	- 257.696,13
Gastos de gestión	-	0	
Depreciaciones	12.224	824	- 11.399,64
Provision cuentas incobrables	-	0	
Provision deshaucio	14.101	0	- 14.100,80
Pérdida en venta de activos	4.982	0	- 4.982,36
Provision jubilacion patronal	409	0	- 409,00
Gastos financieros	37.751	14.337	- 23.413,66
TOTAL GASTOS	**475.104**	**163.103**	- 312.001,59
Resultado del Ejercicio	**19.267**	**5.225**	**- 14.042**
15% Participación trabajadores	- 2.890	- 784	
Impuesto a la Renta Causado	- 7.713	- 1.111	
Utilidad para socios	8.664	3.331	

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA..
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL **2019**

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIFRAS COMPLETAS US$	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		SUPERAVIT POR VALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS				RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	Reserva de Capital	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
		301	302	30401	30402	30502	30601	30602	30603	30604	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	51.768,00	-	4.938,00	-	46.895,00	-	-	-	-	3.331,58	-	106.932,58
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	51.768,00	64.179,00	4.634,00	-	68.078,00	1.102,76	-	-	-	8.664,56	-	198.426,32
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTER	990101	51.768,00	64.179,00	4.634,00	-	68.078,00	1.102,76	-	-	-	8.664,56	-	198.426,32
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:	990102	-	-			-			-				-
CORRECCION DE ERRORES:	990103	-				-							-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	(64.179,00)	304,00	-	(21.183,00)	(1.102,76)	-	-	-	(5.332,99)	-	(91.493,75)
Aumento (disminución) de capital social	990201	-	-										-
Aportes para futuras capitalizaciones	990202	-	(64.179,00)										(64.179,00)
Prima por emisión primaria de acciones	990203												-
Dividendos	990204						(9.463,32)	-					(9.463,32)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205			304,00	-	(21.183,00)	(304,00)						(21.183,00)
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206						-						-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207						-						-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	990208						-						-
Otros cambios	990209			-	-	-	8.664,56	-	-		(8.664,56)	-	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210										3.331,58	-	3.331,58

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA..
ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL **2019**

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2019
(Expresado en Dólares)

	2019
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	**294.413**
Clases de Cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	887.640
Otros cobros por actividades de operación	165.430
Total Clases de Cobros por actividades de operación	**1.053.070**
Clases de Pagos por actividades de operación	
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-653.085
Pagos a y por cuenta de empleados	-2.890
Otros pagos por actividades de operación	-
Dividendos pagados	-
Dividendos recibidos	-
Intereses pagados	-14.337
Intereses recibidos	-
Impuesto a las ganancias pagado	-7.713
Otras entradas (salidas) de efectivo	-80.631
Total Clases de Pagos por actividades de operación	**-758.657**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	
Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo	-
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	-805
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	-
Cobros de reembolsos, anticipos y préstamos conseguidos a terceros	-
Dividendos recibidos	-
Intereses recibidos	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-272.843
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	-273.648
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	
Aporte en efectivo por aumentos de capital	-
Financiación por préstamos a largo plazo	70.855
Pago de Prestamos	-8.944
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	-
Dividendos pagados	-9.463
Intereses recibidos	-
Otras entradas (salidas de efectivo)	-84.400
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	**-31.952**
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-11.187
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	29.983
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	18.796

	2019
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**5.226**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	824
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	-
Ajustes por gastos en provisiones	-75.649
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	1.307
TOTAL AJUSTES 1	**-73.518**
TOTAL AJUSTES 2	**-68.292**
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	251.790
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	165.418
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	
(Incremento) disminución en inventarios	345.203
(Incremento) disminución en otros activos	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-36.615
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-57.391
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	-305.700
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	**362.705**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**294.413**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

1.- INFORMACION GENERAL

ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA., (en adelante la "Compañía") es una compañía **limitada** constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el **29 de mayo del 2002**, ante la Notaría Décimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito.

La compañía tiene un plazo de duracion de cincuenta años, el dominio tributario es la ciudad de Cayambe, cumple su objeto social, constante en la Escritura de Constitución y demás reformas a los estatutos, indicando, dentro de los cuales están: "Siembrea, explotación, prpagación y comercialización y exportación de flores, frutas, plantas alimenticias, plantas medicinales, comerciliazación de toda clase de abonos y fertilizantes; negociación al por mayor y menor de cultivo de productos agrícolas y ganaderos e insumos de los mismos, entre otros".

2.- ESTADO DE CUMPLIMIENTO, BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las NIIF comprenden todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los 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 del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados **ASESORES AGRICOLAS LA YAPA CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del **2019**, han sido emitidos con autorización de fecha **7 abril del 2020** y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Principales políticas contables. A continuación, se presentan las políticas contables más significativas seguidas por la Compañía, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

a.- Uso de Estimaciones y Juicios - Al preparar los estados financieros, la administración de la Compañía no ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbre y utilización del juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

b.- Moneda funcional y moneda de presentación.- Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía a menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros

c.- Instrumentos Financieros - Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se transforma en una parte de los acuerdos contractuales del instrumento correspondiente.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos a su valor razonable y cuyos costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, son reconocidos inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

• **Activos Financieros** - Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en cuentas utilizando el método de contabilidad de la fecha de la contratación, en la cual se reconocen a la mencionada fecha: a) el activo a recibir y el pasivo a pagar, y (b) la baja en cuentas del activo que se vende, el reconocimiento del eventual resultado en la venta o disposición por otra vía, y el reconocimiento de una partida a cobrar procedente del comprador.

A partir del 1º de enero de 2018, todos los activos financieros reconocidos dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9, “Instrumentos Financieros” son requeridos a ser posteriormente medidos al costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio (Cuentas por Cobrar) - Un activo financiero tiene un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tengan un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros esperados del activo

financiero. Incluye, entre otros, datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del deudor, emisor o prestatario;

- Incumplimiento del contrato, tal como un evento de mora o vencimiento;

- Concesiones otorgadas al deudor en consideraciones especiales, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor;

- Probabilidad que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera;

- Desaparición de un mercado activo para el activo financiero a causa de dificultades financieras; o

- Compra de un activo financiero con un descuento significativo que refleja las pérdidas de crédito incurridas.

Cuando se modifica un activo financiero, la Compañía evalúa si esta modificación da lugar a una baja en cuentas. De acuerdo con la política de la Compañía una modificación da como resultado una baja en cuentas del activo financiero cuando se dan lugar a términos sustancialmente diferentes a los originalmente planteados, tanto desde el punto de vista cuantitativo como cualitativo.

Cancelaciones de Activos Financieros - Los activos financieros son cancelados cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una parte de ella). Este es el caso cuando la Compañía determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos a la cancelación. Una cancelación constituye un evento de baja en cuentas. La Compañía puede aplicar medidas de ejecución a los activos financieros dados de baja. Las recuperaciones resultantes de las medidas de ejecución dan lugar a ganancias por deterioro.

Presentación de las Correcciones de Valor por PCE - Las correcciones de valor por PCE, en caso de existir, se presentan en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- Para activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;

- Para activos financieros en instrumentos de deuda medidos a VRCORI: no se reconoce ninguna corrección de valor en el estado de situación financiera dado que el valor en libros es el valor razonable. Sin embargo, la corrección de valor se incluye como parte del monto de la revaluación en las otras reservas de patrimonio;

- Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera: como provisión; y

• **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato.

Un pasivo financiero es una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para la Compañía, o un contrato que será o puede ser resuelto con instrumentos de patrimonio propios la Compañía, y es un contrato no derivado por el cual la Compañía está, o puede estar obligada, a entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio, o un contrato derivado sobre patrimonio propio que será o puede ser resuelto de otra manera que no sea por el intercambio de una cantidad fija de efectivo (u otro activo financiero) por un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la Compañía.

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos. La recompra de instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia/pérdida en ganancias o pérdidas en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambio en Resultados (VRCR) - Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenidos para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados por la Compañía para ser contabilizados a VRCR.

Los pasivos financieros a VRCR se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos pasivos se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que se producen, hasta la extensión de que no sean parte de una relación de cobertura. Las ganancias y pérdidas reconocidas incluyen cualquier interés causado por dichos pasivos financieros.

Al determinar si reconocer los cambios en el riesgo crediticio del pasivo financiero en ORI creará o ampliará una incongruencia contable en la utilidad o pérdida, la Compañía evalúa si espera que los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo sean compensados en utilidad o pérdida por un cambio en el valor razonable de otro instrumento financiero medido a VRCR. Esta determinación se hace en el reconocimiento inicial.

Otros Pasivos Financieros - Los otros pasivos financieros, incluyendo préstamos y obligaciones bancarias, son registrados con posterioridad a su reconocimiento inicial al

costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del período correspondiente.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros - La Compañía da de baja en cuentas a los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía son pagadas, canceladas o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagable se reconoce en resultados.

d. Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo se muestran al costo. La Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables altamente líquidos adquiridos con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses.

e. Mejoras a Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipo - Las mejoras a propiedad arrendada se registran al costo y se deprecian bajo el método de línea recta de acuerdo a la política global de **INMOBILIARIA BAYESTATE CIA. LTDA**, con base a un período estimado de 15 años o al plazo del arrendamiento, el que sea menor (Nota 16).

El mobiliario y equipo se mantiene registrado al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la política global de Fitch, como se menciona a continuación:

Detalle	**Vida Útil Estimada**
Vehículos	5 años
Equipo de cómputo	3 años
El mobiliario y equipo adquirido	10 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos son determinados al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en los resultados del período en que se realizan.

f. Deterioro de Activos no Financieros - Los activos que tienen una vida útil indefinida, no son sujetos a amortización, y son revisados anualmente en cuanto a su deterioro. Los activos que son sujetos a amortización son revisados en cuanto a deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros del activo podría no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida en tanto el valor en libros excede su valor recuperable. El valor recuperable es el monto más alto obtenido entre el valor de venta y el valor en uso. El valor de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

g. Arrendamientos – Arrendamientos Operativos como Arrendatario - Los arrendamientos donde una porción significativa de los riesgos y beneficios de propiedad

son mantenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos hechos bajo arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido por parte del arrendador) son reconocidos en el estado del resultado integral bajo el método de línea recta con base en el plazo del arrendamiento.

A la fecha, la compañía no ha cuantificado los efectos del cambio a la NIIF 16, "Arrendamientos", que entra en vigencia a partir del 1º de enero de 2019.

h. Cuentas por Pagar - Las cuentas por pagar son inicialmente reconocidas al valor justo y medidas posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

i. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido - El gasto de impuesto sobre la renta del período incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto es reconocido en el estado del resultado integral, excepto aquellos casos relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En estos casos, el impuesto es reconocido también en el patrimonio.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente es calculado con base en los lineamientos de las leyes vigentes a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente las posiciones reflejadas en las declaraciones de impuestos con respecto a aspectos en los que las regulaciones fiscales aplicables sean sujetas a interpretación. Las provisiones reflejan los montos de impuestos que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para propósitos financieros y los valores utilizados para efectos fiscales. El impuesto diferido se calcula utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera esté vigente en el momento en que las diferencias temporales sean realizadas o liquidadas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la extensión que sea probable que existan utilidades gravables suficientes que permitan la utilización de las diferencias temporales.

j. Reserva Legal - De acuerdo con la ley, la reserva legal para las compañías de responsabilidad limitada, en cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, el 5% para este objeto, la cual formará un fondo de reserva hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social.

En compañías anónimas, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor del 10%, destinado a formar parte de la reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social.

Entendiéndose por utilidad líquida, la que se determina en el Estado de Pérdidas y Ganancias después del 15% de participación de trabajadores, o antes del cálculo del 25% impuesto a la renta.

Sin embargo, el SRI considera la utilidad neta (utilidad líquida menos el impuesto a la renta) para determinar la reserva legal. Lo cual difiere con lo que establece la Ley de Compañías.

Según el cuadro 29 del informe de auditores tributarios y la guía práctica para la conciliación tributaria del Servicio de Rentas Internas, la reserva legal se la determina de utilidad neta y no de la utilidad líquida como lo establece la Ley de Compañías.

k. Reconocimiento de Ingresos - La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad, es probable la generación de beneficios económicos futuros y se han cumplido los siguientes criterios:

- **Ingresos por Servicios -** Los ingresos por la calificación inicial de entidades y de títulos y valores de empresas emisoras, así como por las revisiones de las calificaciones, son cobrados por adelantado y registrados inicialmente como producto diferido. Posteriormente, son reconocidos como ingresos mensualmente durante el ciclo que cubre el servicio respectivo. Dada la naturaleza de los servicios prestados, la predictibilidad y los cortos plazos establecidos, se considera que el método de línea recta refleja adecuadamente los ingresos de operación de la Compañía.

- **Ingresos por Intereses -** Se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo.

l. Beneficios a Empleados –

- **Obligaciones por Pensión -** La Compañía no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes ni por los activos de ningún fondo. Si se presentaren las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan. La Compañía no tiene planes de beneficios definidos.

- **Beneficios por Terminación** - El principal beneficio por terminación es el de la jubilación patronal. La legislación laboral ecuatoriana establece el pago de este beneficio en caso de interrupción laboral por jubilación.

m. Plan de Incentivos a Largo Plazo – Corresponden a beneficios para el personal por su gestión pagaderos en un período de tres años. Estos beneficios son valuados a su valor razonable en forma independiente.

n. Adopción de las Revisiones y de Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera - En el año en curso, la Compañía conoce y aplica una serie de NIIF nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1º de enero de 2018.

- **Modificaciones a la NIC 7 - Iniciativa de Revelación** - Las modificaciones a la NIC 7, dentro del marco de la iniciativa de revelaciones (modificaciones a la NIC 7), se establecen con el objetivo de que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los 21 cambios en los pasivos, derivados de las actividades de financiamiento. La aplicación de esta modificación no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- **Modificaciones a la NIC 12 - Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferido sobre Pérdidas no Realizadas** - La Compañía ha aplicado esta enmienda en el año

2017. La enmienda aclara como una entidad evalúa si existirá suficiente utilidad gravable a la cual aplicar diferencias temporales deducibles. La aplicación de esta enmienda no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014** - Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen modificaciones a varias NIIF, las cuales no tienen aún una fecha efectiva de vigencia, por lo que las mismas no han sido adoptadas. Se presenta un resumen de esas modificaciones:

  - Las modificaciones a la NIIF 5 presentan una orientación específica para cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para disposición) de mantenidos para la venta a mantenidos para la distribución a los propietarios (o viceversa). Las modificaciones aclaran que dicho cambio debe ser considerado como una continuación del plan original de disposición de activos y que por lo tanto los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta no son aplicables. Las enmiendas también aclaran los lineamientos para cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.
  - Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato de servicio implica involucramiento continuo en un activo transferido con el propósito de hacer las revelaciones requeridas en relación con los activos transferidos.
  - Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe ser determinada en función de los rendimientos de mercado sobre los bonos corporativos de alta calidad, vigentes a la fecha de los estados financieros. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser hecha a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas en que no existe un mercado amplio para tales bonos corporativos de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado al final del período de presentación del informe, sobre bonos del gobierno denominados en esa moneda.

- **Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de Propiedades de Inversión** - Las modificaciones aclaran que una transferencia hacia o desde una propiedad de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las enumeradas en la NIC 40 puede evidenciar un cambio en el uso, y que es posible un cambio en el uso de las propiedades en desarrollo (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades construidas).

  Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2018 con una aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las enmiendas ya sea retrospectivamente (si esto es posible sin el uso de la retrospectiva) o prospectivamente. Se aplican disposiciones de transición específicas.

- **Mejoramientos Anuales a los Estándares NIIF Ciclo 2014 - 2016** - Se realizan algunas enmiendas relativas a:

  - NIIF 1 - Elimina las exenciones de corto plazo contenidas en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, porque ahora no son relevantes para su propósito.

- NIC 28 - Aclara que la elección para medir a valor razonable a través de utilidad o pérdida una inversión en una asociada o un negocio conjunto que es tenido por una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, está disponible para cada inversión en una asociada o negocio conjunto sobre una base de inversión-por-inversión, a partir de su reconocimiento inicial.

La Compañía está en proceso de analizar los efectos, si hubiese alguno, que estas enmiendas pudieran tener en sus estados financieros.

I. Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015-2017 Enmiendas a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, NIC 12 - Impuestos sobre las Ganancias y NIC 23 - Costos por Préstamos - Las Mejoras anuales incluyen enmiendas a cuarto normas.

• NIC 12 - Impuestos sobre las Ganancias - Las enmiendas aclaran que una entidad debe reconocer las consecuencias del impuesto sobre las ganancias de los dividendos en las pérdidas o ganancias, otros resultados integrales o el patrimonio de acuerdo con el lugar donde la entidad originalmente reconoció las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Este es el caso de si las diferentes tasas imponibles aplican a ganancias distribuidas y no distribuidas.

• NIC 23 - Costos por Préstamos - Las enmiendas aclaran que, si un préstamo específico sigue pendiente después de que el activo relacionado está listo para su venta o uso previsto, ese préstamo se vuelve parte de los fondos que una entidad solicita en préstamo generalmente cuando calcula la tasa de capitalización sobre los préstamos generales.

• NIIF 3 - Combinaciones de Negocios - Las enmiendas a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad aplica los requerimientos para una combinación de negocios lograda por etapas, incluida una nueva medición de su interés previamente mantenido (PHI, por su acrónimo en inglés) en la operación conjunta al valor razonable. El interés previamente mantenido que debe medirse incluye cualquier activo no reconocido, los pasivos y la buena reputación comercial relacionada con la operación conjunta.

• NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos - Las enmiendas a la NIIF 11 aclaran que cuando una de las partes participa, pero no tiene control conjunto de una operación conjunta que es un negocio, obtiene el control conjunto de dicha operación conjunta, la entidad no vuelve a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta.

Todas las enmiendas están vigentes para los períodos anuales que inician el 1º de enero de 2019 o después y por lo general requieren una aplicación prospectiva. Se permite una aplicación temprana.

II. Enmiendas a la NIC 19 - Beneficios a los Empleados: Enmienda, Reducción o Liquidación de un Plan - Las enmiendas aclaran que el costo del servicio pasado (o de la ganancia o pérdida en la liquidación) se calcula al medir el pasivo (activo) del beneficio definido mediante el uso de suposiciones actualizadas y al comparar los

beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la enmienda del plan (o reducción o liquidación), pero al ignorar el efecto del tope máximo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definido está en una posición de superávit). La NIC 19 está clara de que el cambio en el efecto del tope máximo del activo que podría resultar de la enmienda del plan (o reducción o liquidación) se determina en un segundo paso y se reconoce en la manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos que se relacionan con la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo (activo) neto de beneficios definidos también se han enmendado. Una entidad estará obligada a utilizar las suposiciones actualizadas de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y el interés neto para el resto del período del informe después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las enmiendas dejan en claro que, para la enmienda del plan posterior al período, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) neto de los beneficios definidos según se vuelvan a medir conforme a la NIC 19.99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (tomando también en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) neto de los beneficios definidos).

Las enmiendas se aplican en forma retrospectiva. Aplican únicamente a las enmiendas, reducciones o liquidaciones de los planes que ocurren al inicio del período anual en el que las enmiendas a la NIC 19 se aplican por primera vez o después.

Las enmiendas a la NIC 19 deben aplicar a períodos anuales que inician el 1º de enero de 2019 o después, pero se pueden aplicar antes si una entidad elige hacerlo.

3. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

a. Riesgo de Mercado –

• Riesgo Cambiario - Análisis de sensibilidad

Salvo que una entidad cumpla lo establecido en el párrafo 41, revelará:

(a) un análisis de sensibilidad para cada tipo de riesgo de mercado al que la entidad esté expuesta al final del periodo sobre el que se informa, mostrando cómo podría verse afectado el resultado del período y el patrimonio debido a cambios en la variable relevante de riesgo, que sean razonablemente posibles en dicha fecha;

(b) los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad; y

(c) los cambios habidos desde el período anterior en los métodos e hipótesis utilizados, así como las razones de tales cambios.

b. **Riesgo de Crédito** - El riesgo de crédito se origina del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, inversiones en instituciones financieras, cuentas y documentos por cobrar y consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos e inversiones en 14 instituciones financieras, la Compañía solamente realiza transacciones con entidades del Sistema Bancario Nacional con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores del promedio de mercado. La Compañía recibe pagos por adelantado para la prestación de sus servicios. Asimismo, para el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar comerciales, la Compañía diversifica sus deudores y ha establecido políticas para asegurarse que la prestación de servicios se realiza a emisores que tienen una adecuada historia crediticia. Se establecen plazos de pago; sin embargo; la Compañía no establece límites de crédito para sus emisores.

c. **Riesgo de Liquidez** - La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en equivalentes de efectivo de fácil realización.

   Asimismo, la Gerencia realiza proyecciones de liquidez de la Compañía sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados, los cuales son monitoreados y ajustados sobre una base regular.

d. **Administración del Riesgo de Capital -** Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital.

   La Compañía no presenta apalancamiento debido a que no mantiene préstamos bancarios o pasivos generadores de interés.

e. **Jerarquía de Valor Razonable -** La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de instrumentos financieros según la técnica de valoración utilizada:

   • **Nivel 1 -** Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

   • **Nivel 2 -** Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente o indirectamente.

• **Nivel 3 -** Técnicas que utilizan insumos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

4. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

Los estimados y juicios son constantemente evaluados y están basados en experiencia histórica, así como otros factores incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones Contables y Suposiciones Críticas - La Compañía efectúa estimaciones y suposiciones acerca del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, serán iguales pocas veces a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un nivel de riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores registrados de activos y pasivos dentro del siguiente año financiero son presentadas a continuación:

Impuesto sobre la Renta - La Compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta. La aplicación de criterio es necesaria para determinar la provisión de impuestos de la Compañía. Existen transacciones y cálculos, cuya última determinación fiscal es incierta durante el curso ordinario de los negocios.

La Compañía reconoce pasivos e impuestos basados en las estimaciones de si dichas obligaciones se llegarán a realizar. Cuando el resultado final de estos aspectos es diferente al monto que ha sido reconocido inicialmente, dichas diferencias impactarán los resultados del período en el que dicha determinación se efectúe. La Compañía reconoce pasivos e impuestos según la política indicada en la Nota 2.

La Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía incrementó el impuesto a la renta para sociedades a partir de este año 2018, del 22 % al 25 % y del 25 % al 28 %.
En general la tarifa es del 25 %.

Cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición la tarifa impositiva es del 28 %. Antes era del 25 %, es decir, 3 puntos porcentuales más
Cuando la sociedad no informe al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares aplicará la tarifa del 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Antes era del 25 %, es decir, 3 puntos porcentuales más.

Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, aplicará la tarifa del 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. Antes 25 %, es decir, 3 puntos más.

Se mantiene el beneficio para las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país. La reducción es de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido para las sociedades exportadoras habituales, del sector manufacturero, así como las que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional.

Juicios en la Aplicación de Políticas Contables –

Estimación para Deterioro de Cuentas por Cobrar - La Compañía revisa periódicamente la recuperabilidad de sus documentos y cuentas por cobrar de acuerdo con la política de pérdidas esperadas indicada en la Nota 2. A pesar de que esta estimación de pérdidas esperadas involucra un análisis de los deudores de la compañía, el resultado de la recuperabilidad de las cuentas por cobrar puede variar en el curso ordinario de los negocios. Esta evaluación se realiza conforme a los requerimientos de evaluación de la Norma Internacional de Información Financiera No.9.

así como:

Instrumentos financieros		
Activos		
Activo corriente		
Medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.983	18.796
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		
Medidos al costo amortizado		
Cuentas y documentos por cobrar	854.665,73	513.107,11
Otras cuentas por cobrar	0,00	0,00
Total Activos Financieros	**884.649**	**531.903**

Pasivos	**Año 2018**	**Año 2019**
Pasivo corriente		
Medidos al costo amortizado		
Cuentas y documentos por pagar	989.634,82	644.880,35
Otras Cuentas por pagar		
total Pasivos financieros	**989.635**	**644.880**

6. CALIDAD DE CRÉDITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad de crédito de los activos financieros se evalúa principalmente mediante comportamiento histórico del deudor. Un detalle de la calidad de crédito es el siguiente:

	2018	2019
Efectivos e equivalentes	29.983	18.796

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja y Equivalentes de Efectivo	Año 2018	Año 2019	Movimiento
Bancos locales	29.983	18.796	- 11.188
			-
Total Caja y equivalentes de efectivo	**29.983**	**18.796**	**- 11.188**

8. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Cuentas por Cobrar	Año 2018	Año 2019	Movimiento
Clientes	694.089	468.183	- 225.906
Deterioro acumulado CyD	-92.110	-16.461	75.649
Cuentas por cobrar relacionadas	25.884	0	- 25.884
Otras Cuentas por cobrar corrientes	172.441	18.213	- 154.227
Crédito tributario SRI	54.362	43.172	- 11.190
Total Cuentas por Cobrar	**854.665,73**	**513.107,11**	**-341.558,62**

9. INVENTARIOS

Inventarios	Año 2018	Año 2019	Movimiento
Inventario producto terminado	419.721	74.518	- 345.203
			-
Total Inventarios	**419.721**	**74.518**	**-345.203**

10. PROPIEDAD ARRENDADA, MOBILIARIO Y EQUIPO

MOVIMIENTO COSTO	Año 2018	Movimiento	Año 2019
Muebles y Enseres	6.369	-	6.369
Maquinaria y Equipo	2.205	690	2.895
Equipos de computacion	20.165	115	20.280
Terreno	90.993	0	90.993
Terrenos propiedad de inversion	-	-	-
TOTAL	**119.733**	**805**	**120.538**

Depreciación	Año 2018	Aumentos	Año 2019
Muebles y Enseres	- 1.895	- 55	- 1.950
Maquinaria y Equipo	- 2.205	- 95	- 2.300
Equipos de computacion	- 20.165	- 1.484	- 21.649
Propiedades de inversión	-	-	-
TOTAL	**- 24.265**	**- 1.634**	**- 25.899**

11. OTROS ACTIVOS

Otros Activos	Año 2018	Año 2019	Movimiento
Activos por impuestos diferidos	152	-	- 152
Otros Activos no corrientes	-	272.843	272.843
Total Otros Activos	**152**	**272.843**	**272.692**

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CORRIENTES

Cuentas por Pagar	Año 2018	Año 2019		Movimiento
Proveedores	939.588	638.870	-	300.718
Otros pasivos corrientes	15.157	4.956	-	10.201
Cuentas por Pagar IESS	34.889	1.054	-	33.835
		-		-
Total Cuentas por pagar	**989.635**	**644.880**	**-**	**344.754**

13. BENEFICIOS SOCIALES

	Año 2011	Año 2012		Movimiento
Sueldos por pagar	12.269	-	-	12.269
15% Trabajadores	2.890	2.551	-	339
				-
Total Beneficios Sociales	**15.159**	**2.551**	-	12.608

14. OBLIGACIONES BANCARIAS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias corrientes	Año 2018	Año 2019		Movimiento
				-
Obligaciones bancarias locales	72.793,28	36.177,52	-	36.616
				-
Total Obligaciones Bancarias corrientes	**72.793**	**36.178**	**-**	**36.616**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES NO CORRIENTES

Cuentas por Pagar no corrientes	Año 2018	Año 2019	Movimiento
Proveedores cuentas no corrientes	76.150	147.005	70.854
Provision Jubilacion Patronal	1.647	2.954	1.307
Total Cuentas por pagar no corrientes	**78.774**	**149.959**	**71.185**

16. OBLIGACIONES BANCARIAS NO CORRIENTES

	Año 2012	Año 2013		Movimiento
Obligaciones Bancarias no corrientes	41.236	32.292	-	8.945
				-
Total Obligaciones Bancarias no corrientes	**41.236**	**32.292**		*(8.944,59)*

16. CAPITAL SOCIAL

La composición es la siguiente:

SOCIOS	Año 2018		Año 2019	
		%	Capital Total	%
Ing. Carlos García	50.215	97,00%	50.215	97,00%
Economista Cristina García	1.553	3,00%	1.553	3,00%
Total Capital	**51.768**	**100,00%**	**51.768,00**	**100,00%**

17.- APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha **7 de abril del 2020**, por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del **2019** y la fecha de emisión de estos estados financieros, **7 de abril del 2020**, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.