

CHEZJEROME RESTAURANTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

ChezJerome Restaurante Cía. Ltda. es una Compañía de responsabilidad limitada, constituida en el Ecuador el 12 de abril de 2005, bajo el control de la Superintendencia de compañías con expediente número 153327. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, calle Whimper N-3096.

El objeto de la Compañía incluye entre otros, los servicios alimenticios y gastronómicos tales como restaurante, delicatessen, catering, banquetes y eventos sociales.

La Compañía opera en un local cuyo contrato de arrendamiento con Fundación Amigos del Ecuador tiene una vigencia de 5 años y se viene renovando desde el año 2005 en que se iniciaron las operaciones, sin embargo, no existe ningún interés por parte del arrendador de vender el indicado local.

Como se indica en la Nota 13 (a), ChezJerome Restaurante Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 posee el 84% de participaciones de Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. y según la resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2018-011, de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2018, está obligada a presentar informe de Auditores Externos de sus estados financieros separados y consolidados, a partir del período terminado el 31 de diciembre de 2018.

Como se indica en la Nota 25, como consecuencia de la declaratoria por parte de la Organización Mundial de la Salud del COVID-19 como pandemia, el 15 de marzo de 2020 el gobierno del Ecuador emitió el decreto ejecutivo N° 1017 mediante el cual se estableció el estado de excepción en todo el país. Como consecuencia de este decreto, la mayoría de actividades productivas y comerciales fueron suspendidas temporalmente, entre ellas las actividades de la Compañía, hasta superar la emergencia de salud. La Administración considera que los posibles efectos de las medidas adoptadas por el gobierno no afectan los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación de estados financieros -

Los estados financieros de ChezJerome Restaurante Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board-IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 19 de abril de 2020.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a los 90 días.

2.5 Instrumentos financieros -

2.5.1 Clasificación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo solo activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado como son: "Cuentas por cobrar comerciales, Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "Obligaciones bancarias, Proveedores y otras cuentas por pagar y Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas", considerando que dentro del modelo de negocio de la Compañía el objetivo es

mantener los activos y pasivos financieros hasta obtener (pagar) los flujos de efectivo contractuales. Sus características se explican a continuación:

(a) *Cuentas por cobrar comerciales, Cuentas por cobrar partes 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 de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Obligaciones con proveedores, con partes relacionadas y Otras cuentas por pagar*

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento y medición inicial

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

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su precio de transacción más cualquier costo atribuible, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable cuyos efectos derivados de la transacción son contabilizados en los resultados.

Medición posterior –

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los activos y pasivos financieros como se describe a continuación:

(a) *Cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes y por tarjetas de crédito, por la venta de servicios y productos, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de servicios administrativos. Estas transacciones son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

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

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gastos financieros”. Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro del rubro “Obligaciones bancarias”.
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos, se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, que son exigibles en el corto plazo y a dividendos declarados en Junta General de Accionistas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no fue requerido el registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ni el castigo de cuentas incobrables.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios -

Corresponden principalmente a las bebidas que se ofrecen en el giro normal del negocio y se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado que, dada la rotación del inventario, generalmente es el último precio de compra. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipo de cocina	12
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	12
Equipos de oficina	12
Adecuaciones	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil estimada de 3 años y se registran al costo menos su amortización acumulada.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que

se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

A partir del año 2018, las provisiones tanto para jubilación patronal como para desahucio se registran en base a un estudio actuarial efectuado por profesionales independientes y su efecto se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa anual de conmutación actuarial del 3.4% en 2019 (2.2% en 2018) equivalente a la ponderación entre la tasa de incremento salarial anual de la Compañía y la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Además de la tasa de conmutación actuarial, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento histórico, real y futuro de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de incremento salarial, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales, en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión, son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación y corresponde principalmente a los beneficios laborales de los trabajadores.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios y productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por servicios alimenticios y gastronómicos y por los servicios en la realización de eventos a nivel nacional. Adicionalmente, la Compañía genera ingresos por los servicios administrativos que presta a su subsidiaria Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. según contrato firmado en 2017.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha prestado sus servicios y ha entregado los productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas, de ser requerida, se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas, de existir, se acreditan a otros ingresos. Dada la composición de la cartera de Clientes, la Compañía no ha identificado valores que requieran provisión.

(b) *Vida útil de propiedades, equipos y activos intangibles.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la aplicación de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

a) Estructura de administración de riesgos.-

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos financieros, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

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

(i) Socios - Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos, proporcionando los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas a seguir por la Administración de la Compañía.

(ii) Gerencia General - Es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos operacionales, riesgos de capital y riesgos de liquidez.

(iii) Finanzas - El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra el riesgo financiero, principalmente relacionado con el nivel de endeudamiento y la liquidez de la Compañía.

b) Mitigación de riesgos.-

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos operacionales y financieros en coordinación con todos los departamentos.

4.1 Factores de riesgo financiero

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

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quien junto con el área financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de valor razonable por tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano, por tal motivo no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2019</u>				
Obligaciones bancarias	1.663	6.805		
Proveedores y otras cuentas por pagar	98.952	59.161	5.845	-
	<u>100.615</u>	<u>65.966</u>	<u>5.845</u>	<u>-</u>
	Hasta 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2018</u>				
Obligaciones bancarias	1.510	7.737	9.716	8.468
Proveedores y otras cuentas por pagar	151.674	2.371	-	-
	<u>153.185</u>	<u>10.109</u>	<u>9.716</u>	<u>8.468</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total Obligaciones bancarias	8.468	27.431
Total proveedores y otras cuentas por pagar	163.957	154.047
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	63.289	45.382
Depósitos a plazo	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Deuda neta	59.136	86.096
Total patrimonio	238.156	235.506
Capital empleado total	<u>297.292</u>	<u>321.602</u>
Ratio de apalancamiento	19,89%	26,77%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	63.289	-	45.382	-
Inversiones en depósitos a plazo	50.000	-	50.000	-
	<u>113.289</u>		<u>95.382</u>	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	6.502	-	11.678	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	22.039	-	49.721	8.468
Otras cuentas por cobrar	12.491	-	6.708	-
Total activos financieros	<u>154.322</u>	-	<u>163.489</u>	<u>8.468</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	8.468	-	18.963	8.468
Proveedores y otras cuentas por pagar	163.958	-	154.045	-
Total pasivos financieros	<u>172.425</u>	-	<u>173.008</u>	<u>8.468</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	535	200
Bancos nacionales	29.649	13.281
Bancos del exterior	33.105	31.901
	<u>63.289</u>	<u>45.382</u>

7. INVERSIONES EN DEPOSITOS A PLAZO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificados de depósito Banco Pichincha Panamá	<u>50.000</u> (2)	<u>50.000</u> (1)
(1) Vencimiento 9 de mayo de 2019, tasa 2.25%		
(2) Vencimiento 8 de mayo de 2020, tasa 2.50%		

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	3.276	2.140
Tarjetas de crédito	<u>3.226</u>	<u>9.538</u>
	<u>6.502</u>	<u>11.678</u>

(1) La composición del saldo de Clientes por su antigüedad es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	-	-
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	3.276	1.839
De 31 a 60 días	-	301
<u>Total vencidas</u>	<u>3.276</u>	<u>2.140</u>
Total	<u>3.276</u>	<u>2.140</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a: US\$30,228 de crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, luego de la compensación de US\$10,323 del impuesto a la renta causado en el año.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a: US\$21,096 de crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, luego de la compensación de US\$17,988 del impuesto a la renta causado en el año, con retenciones en la fuente de años anteriores.

10. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Vinos	12.812	11.312
Bebidas y cigarrillos	3.566	5.066
	<u>16.378</u>	<u>16.378</u>

ESPACIO EN BLANCO

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Equipo de cocina</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Activo biológico</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	35.903	2.664	10.298	52.590	108.659	-	-	210.115
Depreciación acumulada	(21.338)	(430)	(5.214)	(18.239)	(70.255)	-	-	(115.476)
Valor en libros	<u>14.564</u>	<u>2.234</u>	<u>5.085</u>	<u>34.352</u>	<u>38.404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94.639</u>
Movimiento 2018								
Adiciones	1.735	470	5.114	11.562	-	636	33.975	53.491
Depreciación	(4.941)	(259)	(3.309)	(5.651)	(20.861)	-	-	(35.021)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>11.358</u>	<u>2.445</u>	<u>6.890</u>	<u>40.262</u>	<u>17.544</u>	<u>636</u>	<u>33.975</u>	<u>113.110</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	37.637	3.134	15.412	64.152	108.659	636	33.975	263.607
Depreciación acumulada	(26.280)	(689)	(8.522)	(23.890)	(91.115)	-	-	(150.497)
Valor en libros	<u>11.358</u>	<u>2.445</u>	<u>6.890</u>	<u>40.262</u>	<u>17.544</u>	<u>636</u>	<u>33.975</u>	<u>113.110</u>
Movimiento 2019								
Adiciones	2.194	-	290	16.705	3.086	-	909	23.183
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(325)	-	(325)
Depreciación	(2.190)	(261)	(3.796)	(5.305)	(11.794)	-	-	(23.346)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>11.361</u>	<u>2.184</u>	<u>3.384</u>	<u>51.661</u>	<u>8.836</u>	<u>312</u>	<u>34.884</u>	<u>112.623</u>
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	39.831	3.134	15.702	80.857	111.745	312	34.884	286.465
Depreciación acumulada	(28.470)	(950)	(12.318)	(29.195)	(102.909)	-	-	(173.843)
Valor en libros	<u>11.361</u>	<u>2.184</u>	<u>3.384</u>	<u>51.661</u>	<u>8.836</u>	<u>312</u>	<u>34.884</u>	<u>112.623</u>

12. ACTIVO INTANGIBLE

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	2.485	1.632
Adiciones /compras	-	2.067
Amortización	(1.269)	(1.214)
Total al 31 de diciembre	<u>1.216</u> (1)	<u>2.485</u>

(1) Corresponde principalmente a las licencias de firewall UTM protection plus vigentes hasta junio de 2021.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Tasa de		<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
			<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>	<u>corriente</u>	<u>largo plazo</u>
Banco Produbanco	9,76%	Pagaré a la Orden	8,468	-	18,963	8,468
			<u>8,468</u>	<u>-</u>	<u>18,963</u>	<u>8,468</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a un préstamo a largo plazo cuyo vencimiento es el 5 de mayo de 2020, el mismo que mediante contrato de mutuo, fue entregado a la subsidiaria Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. Ver nota 15

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	113.891	102.689
Sueldos por pagar	24.282	24.438
10% Servicio por pagar	8.071	9.177
Tarjetas de crédito por pagar	7.584	9.344
Otras cuentas por pagar	2.233 (1)	533 (1)
Obligaciones IESS	7.896	7.864
	<u>163.957</u>	<u>154.045</u>

(1) Corresponde principalmente a propinas de los clientes que se distribuyen mensualmente entre el personal de la Compañía.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) socios y personal clave de la gerencia o administración.

(a) Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a US\$47,561 participaciones que representan el 84% del capital pagado de Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. cuyo valor nominal unitario por participación es de US\$1. Por su parte, el saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde a US\$47,788 participaciones que representan el 84% del capital pagado de Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. cuyo valor nominal unitario por participación es de US\$1. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo incluye US\$103,000 de aportes para futura capitalización.

Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. es una compañía constituida mediante escritura pública el 19 de diciembre de 2006, legalmente inscrita en el Registro Mercantil en junio 16 de 2008 cuyo objeto principal es la elaboración de chocolates y todo tipo de pastelería.

(b) Saldos

<u>Cuentas por cobrar (corriente)</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	8.468 [1]	18.963 [1]
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	<u>13.571</u>	<u>30.758</u>
			<u>22.039</u>	<u>49.721</u>
<u>Cuentas por cobrar (no corriente)</u>				
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	<u>-</u>	<u>8.468</u> [1]
			<u>-</u>	<u>8.468</u>

[1] Ver nota 13

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas, con excepción de las transacciones financieras, no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(c) Transacciones

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>				
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	2.453	2.001
Dvin (Thierry Sebastia)	Socio	Comercial	<u>8.291</u>	<u>18.210</u>
			<u>10.744</u>	<u>20.211</u>
<u>Ventas</u>				
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	7.043	1.965
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Serv. administrativos	70.000 [1]	54.816 [1]
Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda.	Subsidiaria	Intereses	<u>1.871</u>	<u>3.650</u>
			<u>78.915</u>	<u>60.431</u>

[1] El 15 de abril de 2018, ChezJerome Restaurante Cía. Ltda. y Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda. firmaron, con las autorizaciones de sus respectivas Juntas Generales, un contrato de servicios de administración y capacitación, mediante el cual, ChezJerome Restaurante Cía. Ltda. provee a Teocoa Chocolaterie Cía. Ltda., los servicios contables, de recursos humanos y otros servicios administrativos, así como servicios de capacitación.

(d) Remuneraciones al personal clave de la administración-

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son la Gerente General y el Gerente de operaciones. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por

los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados Al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones	96,345	86,527
Beneficios sociales	24,954	22,243
	<u>121,299</u>	<u>108,770</u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

16.1 Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de impuesto a la renta	489	1.541
Retenciones Impuesto al valor agregado	150	418
Impuesto al valor agregado	1.445	2.850
	<u>2.084</u>	<u>4.809</u>

16.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados Al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>24.783</u>	<u>63.888</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(3.717)</u>	<u>(9.583)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de partidas conciliatorias	21.066	54.305
Partidas permanentes:		
Más: Gastos no deducibles	8.335 (1)	17.646 (1)
Menos: Incremento neto de empleo	<u>(10.131)</u>	<u>17.646</u>
Partidas temporarias:		
Más: Generación por provisiones actuariales	<u>22.021</u>	<u>-</u>
	<u>22.021</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	41.291	71.951
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>10.323</u>	<u>17.988</u>
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (2)	<u>-</u>	<u>7.689</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>49%</u>	<u>33%</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta		-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(19.455)	(20.670)
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(21.096)</u>	<u>(18.414)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(30.228)</u>	<u>(21.096)</u>

- (1) Incluye principalmente el registro de provisiones de jubilación patronal, y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.

- (2) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa general de impuesto a la renta del 25% para el 2019 y 2018, sobre las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Hasta el año 2018 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último, debe ser declarado y pagado.

16.3 Impuesto a la renta diferido:

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	10,958 (1)	4,617 (1)
	<u>10,958</u>	<u>4,617</u>

(1) Corresponde principalmente al efecto por diferencias temporales en beneficios definidos de empleados de ChezJerome Restaurante Cía. Ltda.

Movimiento de impuestos diferidos y efecto en impuesto a la renta corriente:

	Desahucio	Jubilación patronal	TOTAL
Impuestos diferidos activos:			
Cargo a resultados por impuestos diferidos	985	3.633	4.617
Al 31 de diciembre del 2018	<u>985</u>	<u>3.633</u>	<u>4.617</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	1.575	4.766	6.341
Al 31 de diciembre del 2019	<u>2.559</u>	<u>8.399</u>	<u>10.958</u>
		2019	2018
Impuesto a la renta corriente:		10.323	17.988
Impuesto a la renta diferido:			
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporales		6.341	(4.639)
Impuestos a la renta cargado a resultados		<u>16.664</u>	<u>13.349</u>

16.4 Situación fiscal -

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

16.5 Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

16.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018 no supera el importe acumulado mencionado.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Décimo tercer sueldo	-	19	19	-
Décimo cuarto sueldo	1.970	27	1.996	-
Vacaciones	6.679	12.244	11.424	7.499
	8.649	12.290	13.439	7.499
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	29.398	11.399	-	40.797
Desahucio (1)	11.010	9.779	1.500	19.289
	40.408	21.180	1.500	60.086
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Décimo tercer sueldo	1.353	15.663	17.016	-
Décimo cuarto sueldo	3.656	7.895	9.581	1.970
Vacaciones	5.755	10.839	9.915	6.679
	10.764	34.397	36.512	8.649
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	21.817	7.581	-	29.398
Desahucio (1)	9.044	5.048	3.082	11.010
	30.860	12.629	3.082	40.408

Ver Nota 18.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente (contratado por primera vez), para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.40%	4.40%
Tasa de incremento salarial real	0.50%	0.50%
Mortalidad	SENPLADES 2008	SENPLADES 2008
Tasa de rotación:		
Administrativo	23.10%	26.50%
Operativo	23.10%	26.50%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a US\$68,658 y comprende 68.658 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

20. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son fondos cuya fecha de capitalización aún no ha sido definida.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de <u>administración</u>
Costo de los servicios prestados	805.167	
Mantenimiento y reparaciones		23.195
Arriendos		34.500
Comisiones tarjetas de crédito		32.041
Servicios contratados		31.691
Suministros varios		9.219
Combustibles y lubricantes		20.638
Amortización		13.063
Depreciación		11.553
Guardianía y seguridad		5.601
Honorarios profesionales		14.340
Impuestos y contribuciones		6.741
Seguros		2.318
Servicios públicos y comunicaciones		17.093
Suministros de oficina		1.624
Otros menores		19.138
Gastos de viaje		560
Publicidad y promoción		4.663
	<u>805.167</u>	<u>247.978</u>

2018

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos de <u>administración</u>
Costo de los servicios prestados	810.504	
Mantenimiento y reparaciones		23.969
Arriendos		30.000
Comisiones tarjetas de crédito		33.631
Servicios contratados		37.623
Suministros varios		12.810
Combustibles y lubricantes		23.320
Amortización de intangibles		22.075
Depreciación		14.159
Guardianía y seguridad		7.188
Honorarios profesionales		13.567
Impuestos, contribuciones y otros		6.400
Seguros		4.700
Servicios públicos y comunicaciones		17.098
Suministros de oficina		2.689
Otros menores		10.680
	<u>810.504</u>	<u>259.909</u>

24. OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Rendimientos financieros	3.993	5.094
Auspicios	4.410	7.766
Varios	9.321	2.705
	<u>17.724</u>	<u>15.565</u>
<u>Otros egresos</u>		
Intereses	1.872	3.650
	<u>1.872</u>	<u>3.650</u>
 Total gastos financieros y otros	 <u>15.852</u>	 <u>11.915</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, China reportó los primeros casos de un nuevo virus denominado COVID-19, su propagación ha sido tan acelerada que el 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró al COVID-19 como una Emergencia de Salud Pública de Importancia Internacional (ESPII), emergencia que se conoce en términos generales como pandemia. La mejor alternativa que las autoridades de salud a nivel mundial han establecido para reducir el impacto del COVID-19, es el aislamiento domiciliario de los ciudadanos, medida que ha tenido como efecto colateral la disminución de las actividades económicas en todos los países. En el Ecuador, en marzo 15 de 2020 se emitió el decreto ejecutivo No. 1017 mediante el cual se declaró *“el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaración de pandemia de COVID-19 por parte de la OMS”*, restringiendo significativamente las actividades normales en el país e inclusive, con posterioridad, se ha establecido toque de queda en ciertos horarios para evitar la movilidad de los ciudadanos.

Un importante indicador para la economía ecuatoriana como es el precio del petróleo (WTI) ha pasado de un promedio de US\$67 en diciembre de 2019 a US\$ 23 en marzo de 2020 , situación que implicará, en su momento, ajustes importantes para evitar desequilibrios económicos y sociales en el Ecuador.

La administración de la Compañía, no ha identificado efectos cuantificables que pudieran afectar a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, sin embargo, se encuentra atenta al desarrollo de las medidas gubernamentales adoptadas para reducir el efecto del COVID-19 y las que se tomarán en la parte económica, una vez que la pandemia sea superada.
