

# **YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)**

Correspondientes a los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2019	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	Nota 8	61,202	43,219
<b>Activos financieros</b>			
Cuentas por cobrar no relacionados	Nota 9	1,167,887	973,138
Cuentas por cobrar relacionados	Nota 33	1,517	46,719
Otras cuentas por cobrar	Nota 9	24,055	8,395
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 9	(38,132)	(14,139)
Inventarios	Nota 10	2,579,150	2,373,797
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 11	9,779	5,537
Activos por devolución		3,027	1,814
<b>Total Activo corriente</b>		<b>3,808,484</b>	<b>3,438,391</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo	Nota 12	909,187	907,633
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 13	17,305	15,443
Activos por impuestos diferidos		42,432	7,796
<b>Total Activo no corriente</b>		<b>968,924</b>	<b>930,872</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4,777,408</b>	<b>4,369,262</b>
<i>Suman y pasan:</i>		4,777,408	4,369,262

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2019	2018
Sumas y saldos:		4,777,408	4,369,262
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	744,434	616,407
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 33	297,517	-
Anticipo de clientes	Nota 15	29,663	34,525
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	Nota 17	90,797	75,642
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 19	202,563	149,195
Porción corriente obligaciones con instituciones financieras	Nota 16	251,463	299,548
Provisiones	Nota 18	30,486	73,318
Pasivos por devolución		4,314	3,506
Pasivos por arrendamiento		60,493	59,868
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>1,699,730</b>	<b>1,262,010</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	Nota 33	113,024	311,270
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 21	45,507	43,408
Otros pasivos no corrientes	Nota 20	131,265	97,668
Pasivos por arrendamiento		7,824	43,671
<b>Total Pasivo no corriente</b>		<b>297,620</b>	<b>496,017</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1,997,350</b>	<b>1,758,027</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	Nota 23	50,000	50,000
Reservas	Nota 24	200,629	209,629
Otros resultados integrales	Nota 25	105,539	98,954
Resultados acumulados	Nota 26	2,423,891	2,261,653
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,780,058</b>	<b>2,611,236</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,777,408</b>	<b>4,369,262</b>


---

Henry Yanez  
Gerente General



---

Fernando Garcia  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

Diciembre 31,		2019	2018
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por actividades ordinarias	Nota 27	7,424,631	6,685,229
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	Nota 28	4,954,494	4,432,729
<b>Margen bruto</b>		<b>2,470,136</b>	<b>2,252,501</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	Nota 29	756,977	740,315
<b>(-) GASTOS DE VENTAS</b>	Nota 30	1,245,390	1,099,265
<b>(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	Nota 17	67,478	57,485
<b>Utilidad (Pérdida) en operaciones</b>		<b>402,292</b>	<b>355,436</b>
<b>(-) GASTOS FINANCIEROS</b>	Nota 31	54,007	57,089
<b>OTROS INGRESOS</b>	Nota 32	34,496	27,100
<b>Utilidad (Pérdida) antes de provisión para Impuesto a la Renta</b>		<b>382,780</b>	<b>325,747</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a las ganancias corriente	Nota 22	150,661	90,479
Impuestos diferidos		(43,143)	(8,772)
		<b>107,518</b>	<b>81,707</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>275,262</b>	<b>244,041</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>			
		<b>275,262</b>	<b>244,041</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Henry Yanez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Fernando Garcia  
 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN E. PATRIMONIO**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Reservas			Resultados acumulados				Total Patrimonial neto	
	Capital pagado	Legal	Facultativa	Otros resultados integrales	Supervivir por revaluación de propiedades, mobiliario y equipos	Provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados acumulados		Subtotal
Saldo a Diciembre 31, de 2017	50,000	13,954	186,675	96,023,30	155,240	(257)	1,962,979	2,117,962	2,464,614
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	(100,000)
Ajustes aplicación NIIF 15	-	-	-	-	-	-	(1,692)	(1,692)	(1,692)
Ajustes aplicación NIIF 16	-	-	-	-	-	-	1,343	1,343	1,343
Resultado integral total del año	-	-	-	2,930	-	-	244,041	244,041	244,971
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2018</b>	<b>50,000</b>	<b>13,954</b>	<b>186,675</b>	<b>98,953</b>	<b>155,240</b>	<b>(257)</b>	<b>2,106,671</b>	<b>2,261,654</b>	<b>2,611,736</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(111,024)	(111,024)	(111,024)
Resultado integral total de año	-	-	-	6,535	-	-	275,262	275,262	281,845
<b>Saldo a Diciembre 31, de 2019</b>	<b>50,000</b>	<b>13,954</b>	<b>186,675</b>	<b>105,538</b>	<b>155,240</b>	<b>(257)</b>	<b>2,268,903</b>	<b>2,433,891</b>	<b>2,793,058</b>



Henry Yañez  
Gerente General



Fernando García  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2019	2018
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	7,290,239	6,486,300
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,025,564)	(5,564,428)
Intereses pagados	(54,007)	(57,089)
Impuestos a las ganancias pagados	(86,707)	(83,500)
Otras entradas de efectivo	(1,351)	27,400
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>222,610</b>	<b>(191,316)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	4,218
Adquisiciones de propiedad, mobiliario y equipo	(160,908)	(132,439)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(160,908)</b>	<b>(128,221)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras	(60,085)	104,961
Efectivo recibido (pagado) relacionadas	95,271	276,270
Dividendos pagados	(113,024)	(100,000)
Otras salidas de efectivo	30,119	(17,633)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(43,719)</b>	<b>263,598</b>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b>17,983</b>	<b>(55,939)</b>
<b>Efectivo</b>		
Al inicio del año	43,219	99,158
Al final del año	61,202	43,219

  
Henry Yanez  
Gerente General

  
Fernando Garcia  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**YANEZ AVALOS CIA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

Diciembre 31,	2019	2018
<b>UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>275,262</b>	<b>244,041</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLO DE EFECTIVO:</b>		
Gasto depreciación	159,354	69,654
Provisión por deterioro	23,993	2,733
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14,359	9,530
Impuestos diferidos	(36,834)	(8,399)
Provisión por impuesto a la renta	90,041	32,336
Provisión participación trabajadores	67,478	57,485
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(194,749)	(156,058)
Incremento en cuentas por cobrar relacionadas	45,202	(42,274)
Disminución en otras cuentas por cobrar	(15,660)	(2,503)
Incremento en servicios y otros pagos anticipados	(4,242)	2,300
Disminución (incremento) en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	(205,443)	(450,392)
Incremento en otros activos no corrientes	(3,074)	(60,642)
Incremento en cuentas por pagar comerciales	128,078	153,399
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(104,152)	(53,791)
(Disminución) en beneficios empleados	15,155	(586)
Incremento (Disminución) en otros pasivos	(32,109)	11,792
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>222,610</b>	<b>(191,316)</b>



Henry Yanez  
Gerente General



Fernando Garcia  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **1. INFORMACIÓN GENERAL.**

### **1.1 Nombre de la entidad.**

YANEZ AVALOS CIA. LTDA.

### **1.2 RUC de la entidad.**

1792009863001

### **1.3 Domicilio de la entidad.**

Ubicada en la Provincia de Pichincha, cantón Quito, en la Av. Luis Cordero E4-207 y Mariscal Foch

### **1.4 Forma legal de la entidad.**

Responsabilidad Limitada.

### **1.5 País de incorporación.**

Ecuador

### **1.6 Historia, desarrollo y objeto social.**

YANEZ AVALOS CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador, el 11 de octubre de 2005.

El plazo de duración de la Compañía fue de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objetivo de la Compañía es la importación, distribución, comercialización de equipos terminales de comunicación y aparatos de telecomunicación. El establecimiento o utilización de instalaciones destinadas a intercomunicaciones dentro de residencias.

### **1.7 Estructura organizacional y societaria.**

YANEZ AVALOS CIA. LTDA. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.



## 1.8 Representante Legal.

La Junta General de Socios de YANEZ AVALDOS CIA. LTDA., celebrada el 18 de abril de 2017, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de cinco años al Sr. Henry Alberto Yanez Marcillo; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de mayo de 2017.

## 1.9 Composición accionaria.

Las acciones de YANEZ AVALDOS C.A. LTDA. están distribuidas de la siguiente manera:

<b>Accionistas</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Participación</b>
Yanez Avalos Henry Alberto	5,000	10.00%
Yanez Marcillo Henry Alberto	45,000	90.00%
<b>Total</b>	<b>50,000</b>	<b>100.00%</b>

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

## 1.10 Capital suscrito, pagado y autorizado.

- Capital suscrito.- US\$ 50.000
- Capital pagado. US\$50.000

## 1.11 Personal clave:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Yanez Avalos Henry Alberto	Presidente
Yanez Marcillo Henry Alberto	Gerente General
García Artioda Fernando Gabriel	Contador General

## 1.12 Período contable.

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## 2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

## 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad No.1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

## 4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### 4.1 Bases de presentación.

Los estados financieros de YANEZ AVALOS CIA. LTDA. están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC siglas en inglés) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del ejercicio presente.

A partir de la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas.

Aunque Yanez Avalos Cia. Ltda., espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que se espera mantener estrategias de mercado adecuadas, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

#### 4.2 Pronunciamentos contables vigentes.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2019:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
IFRIC 23, <i>Tratamiento de posiciones fiscales inciertas</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 3, <i>Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9, <i>Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 11, <i>Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 12, <i>Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 23, <i>Costes sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 28, <i>Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – modificación, reducción o liquidación del plan.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversorista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

**Marco Conceptual (revisado)** El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020. IFRS 17 Contratos de Seguro En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### 4.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

#### 4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses,

contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

#### 4.5 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

#### 4.6 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo; activos mantenidos para negociar y/u otros activos financieros.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del período en que ocurra.
- c) **Cuentas por cobrar clientes.**- Las cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas



crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento.

Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

- d) Otras cuentas por cobrar.-** Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

#### 4.7 Inventarios.

Los inventarios corresponden a repuestos, suministros, entre otros. La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos:

- Precio de compra;
- Aranceles de importación;
- Otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales);
- Transporte;
- Almacenamiento,
- Otros costos directamente atribuibles a la adquisición, materiales o servicios.
- Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo de ventas se determina por el método FIFO.

#### **4.8 Servicios y otros pagos anticipados.**

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

Las pérdidas por deterioro de servicios y otros pagos anticipados no recuperables son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

#### **4.9 Propiedad, mobiliario y equipos.**

Se denomina propiedad, mobiliario y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, mobiliario y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, mobiliario y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Los montos de anticipos más significativos pagados a los proveedores de Propiedad Planta y equipo son activados por la Compañía como construcciones en curso hasta la recepción o liquidación de activo.

Los incrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros Resultados Integrales – Superávit por revalorización de propiedades, mobiliario y equipo" en el Patrimonio neto.

Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se reconocen como "Otros Resultados Integrales" en el Patrimonio neto; mientras que, de existir disminuciones restantes, se reconocen como un gasto del periodo en el que se generen en el Estado de Resultados Integral.

Al final de cada periodo contable, la diferencia entre el importe por depreciación basado en el monto revalorizado del activo reconocido en el

Estado de Resultados Integral con el monto por depreciación basado en su costo original se reclasifica de "Otros Resultados Integrales" a "Resultados Acumulados" en el Patrimonio neto.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, mobiliario y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral del periodo.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para las propiedades, mobiliario y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, mobiliario y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Equipo de computación y software	3 años	10%
Vehículos	5 años	10%
Edificios	20 años	10%

La depreciación es reconocida en los resultados del periodo con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada periodo contable se revisa el importe en libros de su propiedad, mobiliario y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"

#### 4.10 Activos por derecho de uso

La Compañía, al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) registrará en el estado de situación financiera un activo por derecho de uso (en el rubro Propiedad, mobiliario y equipos).

Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### 4.11 Otros activos corrientes.

Corresponden principalmente a valores entregados en garantía, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

#### 4.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiera estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el



activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### **4.13 Préstamos y otros pasivos financieros.**

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras y bancarias y son reconocidas, inicialmente, al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso. Se reconoce en el Estado de Resultados Integral como un "Gasto financiero" durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Estos pasivos financieros son presentados en el Estado de Situación Financiera como corrientes o no corrientes, considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, corriente cuando sea inferior a 12 meses y no corriente cuando sea mayor a 12 meses.

#### **4.14 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

Se registran en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la Compañía para ser contabilizados sus cambios en el valor razonable al Estado de Resultados Integral.

La Compañía reconoce inicial y posteriormente estos pasivos a valor razonable disminuyendo los costos generados por la transacción, al momento de determinar el valor razonable se debe separar los efectos en: riesgo de crédito a otros resultados integrales y el importe restante al resultado del período.

#### **4.15 Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

#### **4.16 Baja de activos y pasivos financieros.**

##### **Activos financieros.**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

##### **Pasivos financieros.**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

#### **4.17 Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

Cuando la Compañía espera que parte o toda la provisión sea reembolsada, el reembolso es reconocido cuando es virtualmente cierto (activos) y probable (pasivos). El gasto o ingreso relacionado con cualquier provisión es presentado en el Estado de Resultados Integral neto de cualquier reembolso o desembolso. Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se usa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

A continuación se detallan las provisiones realizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- Beneficios a empleados a corto plazo.
- Impuesto a la salida de divisas

#### **4.18 Beneficios a los empleados.**

**Pasivos corrientes:** En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

**Pasivos no corrientes:** En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se revalorarán al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

#### 4.19 Impuestos.

**Activos por impuestos corrientes:** en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

**Pasivos por impuestos corrientes:** en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

**Impuesto a las ganancias:** en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable.

La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido:** se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable.

Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

#### 4.20 Pasivos por arrendamiento.

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías



de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el periodo de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

#### **4.21 Patrimonio.**

**Capital social:** en este grupo contable se registra las acciones ordinarias. Se miden a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

**Reservas:** en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

**Resultados acumulados:** en este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas del ejercicio y acumuladas, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

#### **4.22 Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los productos vendidos y/o servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo las obligaciones de desempeño.

La Compañía no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia, la Compañía no ajusta ninguno de los precios de transacciones por el valor temporal del dinero.

Los principales ingresos de la Compañía son:

**Venta de bienes:** La generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de productos de tecnología. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse.

Los ingresos por actividades ordinarias de la Compañía están conformados principalmente por la venta de productos de telecomunicaciones.

#### **4.23 Costos de producción y/o venta.**

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos.

#### **4.24 Gastos de administración, ventas y financieros.**

Los gastos de administración y ventas corresponden a: pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de mobiliario y equipos, beneficios a empleados, transporte, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

#### **4.25 Medio ambiente.**

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

#### **4.26 Estado separado de Flujo de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

#### 4.27 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

### 5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de crédito:** Surge cuando un instrumento financiero cause una pérdida por incumplir una obligación, los importes en libros de los activos financieros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; la concentración del riesgo depende de la calidad crediticia, composición, independencia y calificaciones de riesgo de la base de clientes.

La política de la Compañía para mitigar este riesgo es realizar su actividad comercial con partes solventes o que cuenten con los colaterales suficientes para mitigar este riesgo. No han existido cambios significativos en este riesgo como en su administración desde el año pasado.

**Riesgo de liquidez:** Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

Diciembre 31,	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Total pasivos</b>	<b>1,997,350</b>	<b>1,758,027</b>
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	61,202	43,219
<b>Total deuda neta</b>	<b><u>1,936,148</u></b>	<b><u>1,714,808</u></b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b><u>2,780,058</u></b>	<b><u>2,611,585</u></b>
<b>Índice de deuda - patrimonio neto</b>	<b><u>0.70</u></b>	<b><u>0.66</u></b>

**Riesgo de mercado:** Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

- **Riesgo de tasa de interés.-** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.
- **Riesgo de tasa de cambio.-** es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.
- **Otros riesgos de precio.-** los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

## 6. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2019				
	Corriente		No corriente		Corriente
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros
<b><u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u></b>					
Efectivo	61,202	61,202	-	-	43,219
<b><u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u></b>					
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,167,887	1,167,887	17,305	17,305	973,138
Cuentas por cobrar clientes relacionados	1,517	1,517	-	-	46,719
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,230,606</b>	<b>1,230,606</b>	<b>17,305</b>	<b>17,305</b>	<b>1,063,076</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u></b>					
Cuentas por pagar proveedoras no relacionados	744,434	744,434	-	-	616,407
Cuentas por pagar proveedoras relacionados	297,517	297,517	113,024	113,024	-
Obligaciones con instituciones financieras	239,463	239,463	-	-	299,518
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,281,415</b>	<b>1,281,415</b>	<b>113,024</b>	<b>113,024</b>	<b>915,955</b>
<b>Instrumentos financieros netos</b>	<b>(50,808)</b>	<b>(50,808)</b>	<b>(95,719)</b>	<b>(95,719)</b>	<b>147,122</b>

**Notas a los Estados Financieros | A Diciembre 31, 2019 y 2018**

(Expresadas en dolares completos de los Estados Unidos de America)



## **7. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

### **7.1 Vida útil y deterioro de activos.**

La valorización de las inversiones en construcciones y obras de infraestructura, instalaciones, maquinarias y equipos y otros activos, consideran la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de dichos activos fijos al final de cada período anual o cuando ocurre un evento que indica que dicha vida útil o valor residual es diferente.

La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

Los costos de desmantelamiento del activo que constituyan una obligación para la Compañía se determinan estimando el valor de retiro de los bienes agregados para dejar el bien en su estado original. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se reconoce una provisión de desmantelamiento por no existir una obligación contractual.

### **7.2 Provisiones por litigios y contingencias legales.**

La Compañía no mantiene causas legales de ningún índole por lo que no existen efectos económicos sobre los estados financieros. En los casos en los que la Administración y los asesores legales de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

En los casos en los que la opinión de la Administración y de los asesores legales de la Compañía es desfavorable, se constituyen provisiones con cargo a gastos, en función de estimaciones de los montos probables a pagar.

### 7.3 Valor justo de activos y pasivos.

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

### 7.4 Otras Estimaciones.

La Compañía considera estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Caja	1,850	1,320
Bancos (1)	59,352	41,899
	<b>61,202</b>	<b>43,219</b>

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricción y de libre disposición.

### 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Clientes	1,157,887	973,138
Otras cuentas por cobrar	24,055	8,395
( ) Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (1)	(38,132)	(14,139)
	<b>1,153,810</b>	<b>967,395</b>

El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

La totalidad del saldo de las cuentas por cobrar a clientes corresponde a cartera por vencer.

- Los movimientos de la provisión de cuentas incobrables, fueron como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	(14,139)	(11,405)
Provisión del año	(26,643)	(9,097)
Castigo	2,650	6,363
Saldo final	<b>(38,132)</b>	<b>(14,139)</b>

## 10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Mercadería	2,233,412	1,762,069
Inventario en tránsito	548,468	584,567
Provisión VNR	(202,730)	(72,929)
	<b>2,579,150</b>	<b>2,373,707</b>

Los movimientos de la provisión de valor neto realizable, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Saldo inicial	(72,929)	-
Gasto del año	(129,801)	(72,929)
Saldo final	<b>(202,730)</b>	<b>(72,929)</b>

## 11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	8,882	-
Anticipos a proveedores	897	5,537
	<b>9,779</b>	<b>5,537</b>

## 12. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
<b>Propiedades, mobiliario y equipos neto:</b>		
Terrenos	166,449	165,449
Edificios	356,035	375,946
Muebles y enseres	36,128	27,341
Equipo de oficina	48,623	29,882
Equipo de computación	28,045	28,184
Vehículos	203,811	173,950
Activos por derecho de uso	70,095	104,882
	<b>909,187</b>	<b>907,633</b>

Diciembre 31,	2019	2018
<b>Propiedades, mobiliario y equipos costo:</b>		
Terrenos	166,449	166,449
Edificios	465,000	465,000
Muebles y enseres	61,974	48,513
Equipo de oficina	61,462	38,571
Equipo de computación	151,737	142,547
Vehículos	408,241	325,809
Activos por derecho de uso	197,304	164,370
	<b>1,512,167</b>	<b>1,351,260</b>

Diciembre 31,	2019	2018
<b>Propiedades, mobiliario y equipo, depreciación acumulada:</b>		
Edificios	(108,965)	(88,054)
Muebles y enseres	(25,846)	(21,173)
Equipo de oficina	(12,839)	(8,600)
Equipo de computación	(123,692)	(114,362)
Vehículos	(204,430)	(151,860)
Activos por derecho de uso	(177,210)	(59,488)
	<b>(602,981)</b>	<b>(443,626)</b>

(1) El edificio que posee la Compañía se encuentra dado en garantía de las obligaciones financieras que mantiene con el Prodebanco (Ver Nota 16)

## ESPACIO EN BLANCO



Los movimientos de propiedades, mobiliario y equipo, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles y enseñeres	Equipo de oficina	Equipo de computación
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>					
Saldo inicial	166,449	376,946	27,341	29,882	28,184
Adiciones	-	-	13,461	22,891	9,130
Gasto depreciación	-	(20,911)	(4,673)	(4,149)	(9,330)
<b>Saldo final</b>	<b>166,449</b>	<b>356,035</b>	<b>36,128</b>	<b>48,623</b>	<b>28,045</b>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>					
Saldo inicial	166,449	387,157	29,969	13,567	31,882
Adiciones	-	-	1,066	8,359	14,780
Ventas y bajas	-	-	(17)	2,316	(7,696)
Transferencias	-	-	-	6,326	(6,826)
Gasto depreciación	-	(20,911)	(4,187)	(2,283)	(8,956)
<b>Saldo final</b>	<b>166,449</b>	<b>376,946</b>	<b>27,341</b>	<b>29,882</b>	<b>28,185</b>

ESPACIO EN BLANCO

**Notas a los Estados Financieros | Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
(Expresadas en dólares completos de los Estados Unidos de América)

### 13. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cuentas por cobrar no relacionadas (1)	2,340	3,718
Otras	14,965	11,725
	<b>17,305</b>	<b>15,443</b>

(1) Corresponde a la cartera que se encuentra en proceso de cobro legal.

### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Proveedores locales (1)	166,604	122,745
Proveedores del exterior	568,211	435,216
Otras cuentas por pagar	9,619	58,445
	<b>744,434</b>	<b>616,407</b>

(1) Corresponde a cuentas por pagar comerciales a los proveedores de bienes y servicios, las cuales no generan intereses y esperan ser liquidadas en el corto plazo.

### 15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anticipo clientes	29,663	34,525
	<b>29,663</b>	<b>34,525</b>

### 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Produbanco</b>		
Préstamos	239,463	299,548
<b>Total obligaciones con instituciones financieras</b>	<b>239,463</b>	<b>299,548</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos préstamos están garantizados con la casa que posee la Compañía registrada contablemente en la cuenta "Edificios".

## 17. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Con el IFSS	13,053	10,166
Por beneficios de ley a empleados	10,266	7,991
Participación trabajadores por pagar (1)	67,478	57,485
	<b>90,797</b>	<b>75,642</b>

(1) El movimiento de participación trabajadores, fue como sigue:

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	57,485	57,404
Provisión del año	67,478	57,485
Pagos	(57,485)	(57,404)
<b>Saldo final</b>	<b>67,478</b>	<b>57,485</b>

## 18. PROVISIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Provisiones ISD	28,411	21,765
Provisiones varias	2,075	1,554
	<b>30,486</b>	<b>23,318</b>

## 19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto a las ganancias por pagar	Nota 22	90,041	32,396
Impuesto al valor agregado		105,768	107,715
Retenciones en la fuente de IR		2,425	2,676
Retenciones en la fuente de IVA		4,329	6,409
		<b>202,563</b>	<b>149,195</b>

## 20. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Préstamos personas naturales no relacionadas	68,634	70,352
Préstamos empleados	42,493	27,316
Otros	20,138	-
	<b>131,265</b>	<b>97,668</b>

## 21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2019	2018
Jubilación patronal	(1)	31,058	30,184
Desahucio	(2)	14,448	13,223
		<b>45,507</b>	<b>43,408</b>

- (1) **Jubilación patronal.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Saldo inicial	30,184	24,934
Costo laboral por servicios actuales	7,885	7,099
Costo financiero	2,330	2,059
Pérdida (ganancia) actuariales	(4,819)	(143)
Efecto reducción liquidaciones anticipadas	(4,524)	(3,764)
<b>Saldo final</b>	<b>31,058</b>	<b>30,184</b>

- (2) **Bonificación por desahucio.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	13,224	12,468
Costo laboral por servicios actuales	3,139	3,122
Costo financiero	1,002	1,015
Pérdida (ganancia) actuariales	561	(3,381)
Beneficios pagados	(3,480)	-
<b>Saldo final</b>	<b>14,446</b>	<b>13,224</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.



## 22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cinco por ciento 25% sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

### Aspectos Tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019 se promulgó La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

### Gastos deducibles

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, siempre que para la segunda se cumpla las siguientes condiciones:
  - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
  - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Los costos y gastos de promoción, publicidad o patrocinio deportivo realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo ejecutado por la entidad rectora competente serán deducibles en un 100% adicional.

### **Pago de dividendos:**

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha.

También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador.

- Nueva forma de distribución de dividendos de acuerdo a los ingresos gravados con independencia de su residencia fiscal.

### **Beneficios Tributarios**

- Se incorporan a los servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos como sectores exonerados de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

### **Impuesto a la Renta Único**

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias podrán acogerse al impuesto a la renta único de conformidad con las tablas establecidas por la Administración Tributaria

### **Anticipo de impuesto a la renta**

- El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de manera voluntaria en un 50% del impuesto a la renta causado del año anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario del impuesto a la renta.

### **Impuesto al Valor Agregado**

- Se incorporan como bienes tarifa 0% a los siguientes artículos:
  - a) Tractores con llantas de hasta 300 hp para fines agrícolas.
  - b) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapaso.
  - c) Papel periódico
  - d) Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pequeño artesanal.
- Se grava el 12% del impuesto a los servicios digitales.
- Se grava el 12% del impuesto al suministro de dominios de páginas web.
- Se grava el 12% a los servicios de carga eléctrica.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Resultado antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	449,853	383,232
(-) 15% Participación a trabajadores	(57,478)	(57,485)
<b>(=) Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>382,375</b>	<b>325,747</b>
(-) Gastos no deducibles	220,269	36,169
<b>(-) Base Imponible</b>	<b>602,644</b>	<b>361,916</b>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
<b>(=) Impuesto a la renta calculado</b>	<b>150,661</b>	<b>90,479</b>
<b>(=) Impuesto a la renta calculado</b>	<b>150,661</b>	<b>90,479</b>
Anticipo calculado	3,294	3,453
<b>Anticipo determinado</b>	<b>3,294</b>	<b>3,453</b>
<b>(-) Impuesto a la renta corriente cargado a resultados</b>	<b>150,661</b>	<b>90,479</b>

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
Saldo inicial	32,396	31,094
Impuesto a la renta corriente	150,661	90,479
Pago	(32,396)	(31,094)
Anticipo impuesto a la renta	(3,294)	(3,453)
Retenciones en la fuente	(57,326)	(54,630)
<b>Saldo final por pagar</b>	<b>90,041</b>	<b>32,396</b>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2019 al 2018.

## 23. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2019 está constituido por 50,000 acciones ordinarias, nominativas, e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de 1 dólar cada una.

## 24. RESERVAS.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## 25. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al registro contable de ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a largo plazo para empleados, estimados por un perito independiente.

## 26. RESULTADOS ACUMULADOS.

Esta cuenta está conformada por:

**Ganancias acumuladas.**- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

## 27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la venta de equipos de telecomunicación.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Venta de productos	7,613,331	6,897,672
Devoluciones en ventas	(188,700)	(202,443)
	<b>7,424,631</b>	<b>6,685,229</b>

## 28. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Costo de venta aplicado	4,824,693	4,359,800
Provisión VNR	129,801	72,929
	<b>4,954,494</b>	<b>4,432,729</b>

## 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	104,088	91,475
Servicios prestados	90,003	204,190
Aportes a la seguridad social incluye fondo	18,920	17,103
Impuestos, contribuciones y otros	26,799	23,610
Mantenimiento y reparaciones	20,738	18,249
Jubilación patronal y desahucio	11,896	10,251
Seguros y reaseguros	9,272	8,667
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	38,127	35,954
Transporte	6,244	6,201
Beneficios sociales indemnizaciones y otro	21,951	15,663
Depreciaciones	159,354	69,682
Arrendamiento operativo	20,433	72,508
Suministros y materiales	24,375	72,048
Alimentación	25,105	23,440
Gastos de viaje	50,610	33,937
Gastos de gestión	37,417	30,641
Capacitación	6,980	9,180
Otros	84,667	47,517
	<b>756,977</b>	<b>740,315</b>

ESPACIO EN BLANCO



### 30. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	407,921	283,197
Servicios prestados	410,845	455,941
Beneficios sociales indemnizaciones y otros	76,317	84,312
Aportes a la seguridad social incluye fondo	76,027	55,443
Transporte	63,292	53,035
Alimentación	29,134	26,899
Honorarios, comisiones y dietas a personas	4,302	30,681
Gastos de viaje	12,202	16,145
Publicidad y propaganda	6,050	14,327
Mantenimiento y reparaciones	18,591	11,169
Comisión tarjetas de crédito	12,741	11,299
Comisiones	19,100	10,571
Gastos de gestión	74,448	9,841
Provisión incobrables	28,143	9,097
Seguros y reaseguros	18,255	7,464
Combustible	3,463	6,289
Capacitación	4,363	4,672
Otros	78,195	8,584
	<b>1,243,390</b>	<b>1,099,265</b>

### 31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Intereses	50,675	54,014
Jubilación patronal y desahucio	3,332	3,074
	<b>54,007</b>	<b>57,089</b>

### 32. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Aportes proveedores exterior	7,199	10,679
Venta activos fijos	-	6,559
Otros ingresos no operativos	27,297	10,162
	<b>34,496</b>	<b>27,400</b>

### 33. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2019	2018
<b>Cuentas por pagar relacionadas</b>		
Relacionada	297,517	311,270
Accionistas	113,024	-
	<b>410,542</b>	<b>311,270</b>

### 34. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, 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 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

### 35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a sus asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

### 36. SANCIONES.

- **De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a YANEZ AVALOS CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

- **De otras autoridades administrativas**

No se han aplicado sanciones significativas a YANEZ AVALOS CIA. LTDA., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### 37. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

La Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 declaró una pandemia global producida por el COVID-19. Desde esa fecha el Ecuador adoptó medidas entrando en Estado de Emergencia Sanitaria para frenar la expansión de estos brotes. Consecuentemente el 16 de marzo del mismo año el Presidente de la República y por las condiciones sanitarias existentes hasta esa fecha, decretó un estado de excepción nacional como medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo entre otras disposiciones:

- Decretar un toque de queda nacional con horarios específicos limitando el movimiento de personas.
- Restringir los vuelos y otros viajes nacionales e internacionales, transporte de personas intercantonales e interprovinciales.
- Restricción vehicular.
- Suspensión de actividades laborales, entre otras medidas que se van adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

Esto presenta y posiblemente a futuro presentará impactos en empresas y negocios principalmente de sectores como el turismo, transporte, comercio minorista, servicios y entretenimiento, así como a las cadenas de suministro y la producción de bienes en todo el mundo, previendo una disminución importante de la actividad económica.

La Compañía considera el impacto del COVID-19 en los estados financieros para periodos que finalizan después del 31 de diciembre de 2019, que incluyen entre otros aspectos:

- Activos no financieros;
- Instrumentos financieros y arrendamientos;
- Reconocimiento de ingresos;
- Obligaciones no financieras;
- Eventos posteriores a la fecha del balance y empresa en marcha;
- Divulgaciones incluyendo riesgo financiero; y
- Estados financieros intermedios

Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (03 de abril de 2020).

### 38. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 03 de abril de 2020 y serán presentados a su Junta General de Accionistas para su aprobación el 07 de abril de 2020. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

---



Henry Yanez  
Gerente General



Fernando Garcia  
Contador General