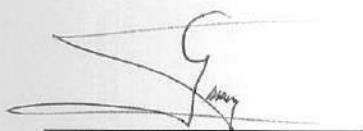


GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	7	582.116	1.007.085
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	1.520.176	1.501.924
Otras cuentas por cobrar	9	1.641.775	1.465.509
Inventarios	10	360.071	476.674
Activos por impuestos corrientes	11	101.243	21.668
Activos clasificados como mantenidos para la venta	12	1.047.925	94.255
Total activos corrientes		5.253.306	4.567.115
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	13	782.192	542.989
Activos intangibles	15	5.728	18.980
Propiedades de inversión	16	227.037	-
Inversiones en asociadas	17	4.040	1.297.440
Activos por impuesto a la renta diferido	22	7.419	3.661
Total activos no corrientes		1.1026.416	1.863.070
Total activos		6.279.722	6.430.185
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	18	739.957	758.003
Otras cuentas por pagar	19	255.912	163.307
Pasivos por arrendamientos financieros corto plazo	14	37.506	-
Pasivos por impuestos corrientes	11	52.246	45.389
Beneficios empleados corto plazo	20	17.431	72.737
Total pasivos corrientes		1.103.052	1.039.436
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por arrendamientos financieros	14	61.390	-
Otras cuentas por pagar		900	-
Ingresos diferidos		158	32.783
Beneficios empleados post-empleo	23	134.650	112.460
Total pasivos no corrientes		197.098	145.243
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	30	1.776.283	1.776.283
Reservas	31	213.910	199.758
Resultados acumulados por adopción NIIF	33	11.012	11.012
Otros resultados integrales	32	(19.275)	(11.404)
Resultados acumulados	33	2.983.157	2.983.157
Resultado del ejercicio		14.485	286.700
Total patrimonio		4.979.572	5.245.506
Total pasivos y patrimonio		6.279.722	6.430.185



 Guillermo Pasquel
 Gerente General

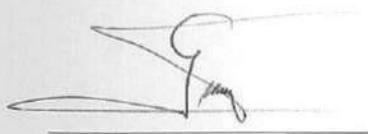


 Sorayda Chico
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	24	10.571.756	10.628.553
Costo de ventas	25	(9.272.553)	(9.243.431)
GANANCIA BRUTA		1.299.203	1.385.122
Gastos de administración y ventas	26	(1.352.013)	(1.079.006)
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		(52.810)	306.116
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(3.477)	(2.022)
Otros ingresos		80.980	71.257
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		24.693	375.351
<u>Menos impuesto a la renta:</u>			
Corriente	27	(13.966)	(92.312)
Diferido	22	3.758	3.661
Utilidad del período		14.485	286.700
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>			
Pérdidas actuariales		(7.871)	(5.311)
Total resultado integral del año		6.614	281.389



Guillermo Pasquel
Gerente General



Sorayda Chico
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

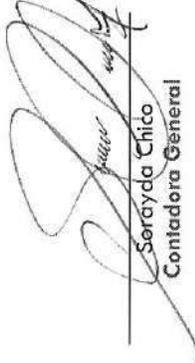
GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Reservas		Otros resultados integrales		Resultados acumulados			Total
		Capital pagado	Reserva legal	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	30 a 33	1.776.283	177.262	(6.093)	2.555.716	449.937	11.012	4.964.117	
Transferencias a cuentas de resultados acumulados		-	-	-	449.937	(449.937)	-	-	
Apropiación reservas año 2017		-	22.496	-	(22.496)	-	-	-	
Resultado integral del año		-	-	(5.311)	-	286.700	-	281.389	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	30 a 33	1.776.283	199.758	(11.404)	2.983.157	286.700	11.012	5.245.306	
Transferencias a cuentas de resultados acumulados		-	-	-	286.700	(286.700)	-	-	
Apropiación reservas año 2018		-	14.152	-	(14.152)	-	-	-	
Pago de dividendos		-	-	-	(272.548)	-	-	(272.548)	
Resultado integral del año		-	-	(7.871)	-	14.485	-	6.614	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	30 a 33	1.776.283	213.910	(19.275)	2.983.157	14.485	11.012	4.979.572	


Guillermo Pasquel
Gerente General


Sorayda Chito
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	10.549.054	10.269.708
Pagado a proveedores y empleados	(10.356.051)	(9.981.225)
(Utilizado en) proveniente de otros	(235.059)	188.852
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(42.056)	477.335
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Proveniente de acciones y/o participaciones	98.475	-
Adquisición de acciones y/o participaciones	(4.000)	-
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	35.714	-
Adquisición de propiedades y equipo	(241.226)	(13.973)
Adquisición de propiedades de inversión	(132.783)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(243.820)	(13.973)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en arrendamientos	(27.428)	-
Utilizado en pago de dividendos	(272.548)	-
Proveniente de préstamos de socios	160.883	65.023
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	(139.093)	65.023
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(424.969)	528.385
Saldos al comienzo del año	1.007.085	478.700
Saldos al final del año	582.116	1.007.085

(Continúa...)

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	14.485	286.700
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	74.316	52.510
Amortizaciones	13.252	13.356
Provisión cuentas incobrables	6.173	11.974
Beneficios empleados	20.700	80.985
Arrendamientos	39.495	-
Venta y baja de activos fijos	(12.536)	4.693
Impuesto a la renta diferido	(3.758)	(3.661)
Otros ajustes	59.378	-
Baja de inventarios	-	2.163
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(24.425)	(71.325)
Otras cuentas por cobrar	(154.925)	(68.536)
Otros activos financieros	-	345.762
Inventarios	116.603	566.056
Activos por impuestos corrientes	(79.574)	545
Cuentas por pagar comerciales	(26.689)	(332.465)
Otras cuentas por pagar	2.623	(118.019)
Impuestos por pagar	6.857	(1.778)
Ingresos diferidos	(32.625)	(197.434)
Beneficios empleados	(61.406)	(94.191)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(42.056)	477.335



Guillermo Pasquel
Gerente General



Sarayda Chico
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 10 -
2.	Situación financiera en el país	- 10 -
3.	Políticas contables significativas	- 10 -
4.	Estimaciones y juicios contables	- 18 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 18 -
6.	Instrumentos Financieros por categoría	- 20 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 20 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
10.	Inventarios	- 22 -
11.	Impuestos corrientes	- 22 -
12.	Activos clasificados como disponible para la venta	- 22 -
13.	Propiedad, planta y equipo	- 22 -
14.	Activos por derechos de uso	- 23 -
15.	Activos intangibles	- 24 -
16.	Propiedades de inversión	- 24 -
18.	Cuentas por pagar comerciales	- 25 -
19.	Otras cuentas por pagar	- 25 -
20.	Beneficios empleados corto plazo	- 25 -
21.	Participación a trabajadores	- 26 -
22.	Impuestos diferidos	- 26 -
23.	Beneficios empleados Post-Empleo	- 27 -
24.	Ingresos	- 28 -
25.	Costo de ventas	- 28 -
26.	Gastos administrativos y ventas	- 28 -
27.	Impuesto a la renta	- 28 -
28.	Reformas tributarias	- 29 -
29.	Precios de transferencia	- 32 -
30.	Capital social	- 32 -
31.	Reservas	- 32 -
32.	Otros resultados integrales	- 32 -
33.	Resultados acumulados	- 32 -
34.	Eventos subsecuentes	- 33 -
35.	Aprobación de los estados financieros	- 33 -

GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA.

1. Información general

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA., fue constituida el 27 de diciembre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de enero del 2008, con una duración de 50 años.

Su objeto social es la distribución y comercialización de materiales de construcción al por mayor y menor.

GUILLERMO PASQUEL CÍA. LTDA, ha buscado en todos estos años aportar con trabajo y experiencia al mercado ecuatoriano como proveedores del sector de la construcción.

En este tiempo de trabajo y aprendizaje decidido diferenciarse por lo que es importante para el negocio de la construcción:

- Amplia cartera de productos en materiales, acabados y herramientas para la construcción
- Calidad y garantía técnica en nuestros productos
- Entregas oportunas en nuestros vehículos en todo el Ecuador
- Descuentos especiales para proyectos inmobiliarios
- Crédito directo para nuestros clientes constructores

HOLDING GRUPO PASQUEL HGPM S.A., es propietaria del 99,90% del capital de GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA., por lo que sus estados financieros se incorporan a los de su controladora.

2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 34.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considera en efecto que la situación del periodo 2019 resultó ser un reto muy grande para el cumplimiento de objetivos propuestos y presupuesto. Lamentablemente la afectación en su mayor proporción fue en el sector inmobiliario y por consiguiente el constructivo, actividad principal a la que nos dedicamos, incluyendo en estos bienes inmobiliarios como parte de nuestro activo que fue motivo de estrategia comercial para la colocación de producto.

Con relación a la venta de bienes inmuebles en el periodo 2019; el resultado fue muy complejo pues existió mayor oferta y menor demanda, concluyendo que el consumidor colocó sus prioridades en otros ámbitos y no en el endeudamiento para la adquisición de un bien inmueble.

Con relación al giro regular del negocio, no se cumplió el presupuesto planificado en 10.51%; es importante mencionar que se realizó una fuerte inversión en el área de Marketing, Talento Humano y la estructura comercial de la Compañía; mismo que estaba destinada a mejorar nuestro valor agregado y la apertura de nuevas líneas de negocios y portafolios de productos, por esta razón el gasto figura en el 12.62% y la utilidad antes de impuestos se reduce considerablemente.

Adicional el dinamismo de los negocios ha colocado a las fábricas directamente a tener relación comercial con los clientes y a formar parte del mercado, complicando nuestra colocación de productos.

3. Políticas contables significativas

3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La

Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

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 GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

3.3 Activos financieros

Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Medición inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado se reconocerá en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclasifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para su venta y que los flujos de efectivo representan únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia

o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclasifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque simplificado.- La Compañía aplica este enfoque para cuentas por cobrar comerciales, en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en periodos posteriores.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Inversiones

Inversiones en asociadas

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

3.5 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se midan posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- Pasivo financiero a costo amortizado
- Pasivo financiero a valor razonable
- Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.6 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

3.7 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tiene derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La Entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La Entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y.
5. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

Dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los socios para recibir este pago.

Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

Juicios por contratos

La Compañía para determinar el progreso hacia la satisfacción completa de una obligación de desempeño del contrato aplicó el método de producto.

Método del producto.- la Compañía reconoce el ingreso en base a los bienes o servicios transferidos hasta el cierre del periodo con relación a los bienes y servicios comprometidos en el contrato.

3.8 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa

del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

3.9 Propiedad y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo de computación y software	3 a 5 años
Vehículos	5 a 8 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

3.10 Activos por derechos de uso

La Compañía no aplicó ajustes en la transición, ya que contabilizó sus arrendamientos de conformidad con la NIIF 16 desde la fecha de transición.

La Compañía reconoció al inicio del período un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se midió inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

La Compañía presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en propiedad, planta y equipo y pasivos por arrendamiento en préstamos en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo.

3.11 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	Grupo	Tiempo
	Software	5 años

3.12 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos empresariales de alta calidad existentes en Estados Unidos de Norte América.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

3.13 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

3.14 Capital social y distribución de dividendos

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

3.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.16 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

3.17 Cambios de políticas y estimaciones contables

Excepto por la aplicación de las NIIF 16 relacionada con la contabilización de arriendos, los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.18 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

3.19 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.

3.20 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de GUILLERMO PASQUEL CIA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Modificaciones</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Marco Conceptual	El Marco revisado es más completo que el anterior: su objetivo es proporcionar el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.	1 de enero de 2020
NIIF 3	El efecto de estos cambios es que la nueva definición de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconozcan menos combinaciones de negocios.	1 de enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad	1 de enero del 2020
NIIF 17	Reemplazará la NIIF 4 Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28	Establece enmiendas para la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado negocio conjunto.	No definida

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

4.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.9 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera, mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

Riesgo de crédito

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

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco de Guayaquil C.A	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Solidario	AA+	AA+
Cooperativa Cooprogrea	AA+	AA+
Banco Internacional	AAA	AAA

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$4.150.254
Índice de liquidez	4.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.2 veces

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	Nota	31 de Diciembre	
		2019	2018
		Corriente	Corriente
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos	7	582.116	1.007.085
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8 y 9	3.161.951	2.967.433
Total		3.744.067	3.974.518
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18 y 19	995.869	921.310
Total		995.869	921.310

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cajas	950	850
Bancos	581.166	255.229
Inversiones	-	751.006
Total	582.116	1.007.085

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Clientes	1.621.288	1.596.910
Clientes tarjetas de crédito	46	-
Provisión cuentas incobrables	(101.158)	(94.986)
Total	1.520.176	1.501.924

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 a 120 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Medición de pérdidas crediticias

La Compañía midió las pérdidas crediticias en función a método simplificado de NIIF 9 Instrumentos Financieros. Para determinar la cartera ha sido agrupada en función al vencimiento y se ha determinado la probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia analizando los tres últimos años.

	%	31 de Diciembre del 2019	
		Valor de la cartera	Deterioro
De 00 a 30 días	0,00%	571.287	-
De 30 a 60 días	0,00%	211.245	-
De 60 a 120 días	0,00%	168.104	-
De 120 a 180 días	0,00%	65.124	-
De 180 a 360 días	0,00%	153.280	-
De 360 en adelante	22,37%	452.248	101.158
Total		1.621.288	(101.158)

	%	31 de Diciembre del 2018	
		Valor de la cartera	Deterioro
De 00 a 30 días	0,22%	598.377	1.316
De 30 a 60 días	1,47%	367.709	5.405
De 60 a 90 días	0,14%	97.825	137
De 90 a 180 días	0,63%	197.030	1.241
De 180 a 360 días	0,34%	80.821	275
De 360 en adelante	33,95%	255.148	86.612
Total		1.596.910	94.986

Las cuentas por cobrar deterioradas han disminuido en función del año 2018 debido a que se emitió todas de créditos por los valores pendientes. Adicionalmente se dio de baja la cartera incobrable.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio	94.986	96.878
Pérdida por deterioro reconocida en el periodo	6.172	-
Uso de la provisión	-	(1.892)
Total	101.158	94.986

9. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	2018	2017
Canjes inmobiliarios	1.604.309	1.434.287
Otros por cobrar	71.000	-
Otros gastos por anticipado	8.000	1.955
Seguros pagados por anticipado	6.001	11.626
Varios no relacionados	5.000	9
Anticipos proveedores	3.425	6.818
Préstamos a empleados	3.230	1.041
Anticipos varios	378	-
Facturas pendientes proveedores	90	-
Provisión de intereses	-	9.141
Publicidad pagada por anticipado	-	632
Provisión VNR canjes inmobiliarios	(59.658)	-
Total	1.641.775	1.465.509

10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Inventario de mercadería	359.454	476.857
Mercadería en tránsito	800	-
Provisión de inventario por VNR	(183)	(183)
Total	360.071	476.674

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$ 9.272.553 y USD\$ 9.243.431 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	101.243	21.668
Total activos por impuestos corrientes	101.243	21.668
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	52.246	45.389
Total pasivos por impuestos corrientes	52.246	45.389

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

12. Activos clasificados como disponible para la venta

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía posee departamentos y parqueaderos provenientes de la liquidación de las compañías PROMOTORA ABACO PROMABACO CIA. LTDA. y PROMO – SKY CIA. LTDA. donde esta poseía participaciones. Los bienes se encuentran ubicados en el Edificio Montana, en la Calle El Batán y Av. Eloy Alfaro; y en el Edificio Tennis Park VI, en la Calle Hidalgo de Pinto y Mariano Echeverría. Los activos se detallan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre 2019
Edificio Montana	
Dpto. 2A, Pq. 2-11	213.149
Dpto. 2B, Pq.34-35	147.459
Total	360.608
Edificio Tennis Park VI	
Dpto.4D, Pq.25-26-27	237.871
Dpto.2D, Pq.35-36	219.188
Dpto.3D, Pq.15-16-17	230.258
Total	687.317

El saldo total de las propiedades es de US\$1.047.925. Actualmente, se encuentran en la búsqueda de un comprador por medio de un corredor inmobiliario. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al 31 de diciembre del 2019.

13. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Terrenos	206.029	206.029
Edificios	151.971	151.971
Instalaciones	56.220	-
Muebles y enseres	69.687	28.808
Maquinaria y equipo	102.786	87.985
Equipo de computación	64.595	52.858
Vehículos	570.812	501.070
Activos por derecho de uso	126.325	-
Depreciación acumulada	(566.233)	(485.732)
Total	782.192	542.989

Descripción	2019			
	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	206.029	-	-	206.029
Edificios	151.971	-	-	151.971
Instalaciones	-	-	56.219	56.219
Muebles y enseres	28.808	-	40.879	69.687
Maquinaria y equipo	87.985	-	14.802	102.787
Equipo de computación	52.858	-	11.737	64.595
Vehículos	501.070	(47.843)	117.585	570.812
Activos por derecho de uso (Ver nota 14)	-	-	126.325	126.325
Total	1.028.721	(47.843)	367.547	1.348.425
Depreciación acumulada	(485.732)	24.661	(105.162)	(566.233)
Total	542.989	(23.182)	262.385	782.192

Descripción	2018			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al final del año
Terrenos	206.029	-	-	206.029
Edificios	151.971	-	-	151.971
Muebles y enseres	28.808	-	-	28.808
Maquinaria y equipo	87.985	-	-	87.985
Equipo de computación	41.045	11.813	-	52.858
Vehículos	515.086	-	(14.016)	501.070
Total	1.030.924	11.813	(14.016)	1.028.721
Depreciación acumulada	(442.545)	(52.510)	9.323	(485.732)
Total	588.379	(40.697)	(4.693)	542.989

14. Activos por derechos de uso

La Compañía el 01 de enero del 2019 reconoció un activo por derecho de uso de los arriendos mayores a dos años, el detalle a continuación:

Proveedor	Detalle del arrendamiento	Plazo / Vigencia	Canon	% Tasa de descuento
Pedro Pablo Chicaiza Jaguaco	Terreno	2 años	1.339	9.10%
Héctor Guillermo Pasquel Meneses	Oficinas	5 años	2.000	9.10%

Al 31 de diciembre del 2019 los saldos de los activos por derecho de uso son los siguientes:

Descripción	2019			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Bajas	Adiciones	
Activos por derecho de uso	-	-	126.325	126.325
Amortización	-	-	(30.852)	(30.852)
Total	-	-	95.473	95.473
Pasivo por Arrendamiento Operativo C/P	-	-	37.506	37.506
Pasivo por Arrendamiento Operativo L/P	-	-	61.390	61.390
Total	-	-	98.896	98.896

El costo financiero de los activos por derechos de uso reconocido en el gasto durante el año 2019 fue de USD\$ 8.643.

15. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Costo		
Software	62.260	62.260
Amortización acumulada	(56.532)	(43.280)
Total	5.728	18.980

Descripción	2019		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	62.260	-	62.260
Amortización acumulada	(43.280)	(13.252)	(56.532)
Total	18.980	(13.252)	5.728

Descripción	2018		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	60.100	2.160	62.260
Amortización acumulada	(29.924)	(13.356)	(43.280)
Total	30.176	(11.196)	18.980

16. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre
	2019
Saldos al inicio del año	-
Trasposos de propiedades y equipo	132.783
Trasposos de activos disponibles para la venta	94.254
Saldos al final del año	227.037

A continuación se incluye un detalle de las propiedades de inversión medidas al costo histórico.

	31 de Diciembre 2019
Edificios	227.037
Total	227.037

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por un perito calificado e independiente en base a evidencia de precios de mercado.

Los activos clasificados como propiedades de inversión no garantizan ninguna obligación.

17. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

Compañía	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2019	2018	2019	2018
	Proporción de participación y poder de voto		Saldo contable	
Promo Sky Cia. Ltda.	70%	70%	-	736.700
Promabaco Cia. Ltda.	70%	70%	-	560.700
Transnico S.A.	3%	3%	40	40
Translotap S.A.	10%	10%	4.000	-
Total			4.040	1.297.440

18. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores inventarios	730.592	708.720
Cheques por efectivizar (proveedores)	8.930	49.050
Proveedores del exterior	435	233
Total	739.957	758.003

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

19. Otras cuentas por pagar

A continuación, se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Préstamos accionistas locales	235.321	144.439
Anticipo clientes no relacionados	16.172	16.251
Provisiones varias	4.419	2.617
Total	255.912	163.307

20. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Sueldos por pagar	5.410	502
Décimo cuarto sueldo	4.924	4.535
Participación trabajadores (ver nota 21)	4.358	64.738
Décimo tercero sueldo	2.393	2.630
Fondo empleados	346	332
Total	17.431	72.737

21. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	64.738	94.315
Provisión del año	4.358	64.738
Pagos efectuados	(64.738)	(94.315)
Total	4.358	64.738

22. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros relacionadas con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de períodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	7.419	3.661
Total	7.419	3.661

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

31 de Diciembre 2019	Saldo inicial	Generación	Reversión	Saldo final
Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio	3.661	4.086	(328)	7.419

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	13.966	92.312
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(3.758)	(3.661)

23. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	78.795	62.794
Desahucio	55.855	49.666
Total	134.650	112.460

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	62.794	52.048
Costo de los servicios del período corriente	4.187	3.232
Costo por intereses	2.758	2.694
Pérdidas actuariales	9.337	4.849
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(281)	(29)
Saldos al final	78.795	62.794

Desahucio

Descripción	31 de diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	49.666	40.354
Ajuste de saldo inicial	-	132
Costo de los servicios del período corriente	7.443	6.587
Costo por intereses	1.955	2.131
Pérdidas actuariales	(1.465)	462
Beneficios pagados	(1.744)	-
Saldos al final	55.855	49.666

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	3,55%	4,53%
Tasa de incremento salarial	(0,04%)	(0,23%)
Tasa de rotación	11,11%	11,86%

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los periodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos.

24. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Venta de bienes	10.354.082	10.756.483
Venta de servicios	299.721	191.318
Descuento en ventas	(2.310)	(21.992)
Devolución en ventas	(79.737)	(297.256)
Total	10.571.756	10.628.553

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondiente a la transferencia de bienes, dentro del precio de sus contratos se han identificado contraprestaciones variables como devoluciones y descuentos satisfechos en su totalidad.

25. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Costo de ventas	9.294.746	9.273.150
Baja de Inventarios	-	2.163
Otros	3.073	953
Transporte en compras	10	220
Estibaje en compras	-	87
Descuento en compras pronto pago	(7.479)	(11.113)
Descuento en compras por volumen	(17.797)	(22.029)
Total	9.272.553	9.243.431

26. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Gastos generales	1.093.830	910.136
Gastos de logística	249.147	151.491
Gastos de ventas	9.036	17.379
Total	1.352.013	1.079.006

27. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o socios en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	28%

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a socios conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o socios, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	24.693	375.351
Más gastos no deducibles	69.879	19.432
Menos ingresos exentos	(281)	-
Más participación atribuible a ingresos exentos	42	-
Menos deducciones adicionales	(53.598)	(25.534)
Generación y reversión de diferencias temporarias	15.128	-
Base imponible	55.863	369.249
Impuesto a la renta calculado por el 25%	13.966	92.312
Anticipo calculado	-	81.848
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	13.966	92.312

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

28. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

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 conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuariamente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan 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.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean socios de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

29. Precios de transferencia

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado

30. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$1.776.283 dividido en un millón setecientos setenta y seis mil doscientos ochenta y tres participaciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

31. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

32. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento la provisión de jubilación patronal y desahucio.

33. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

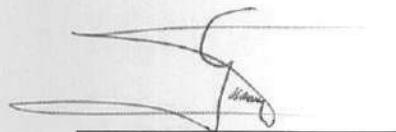
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

34. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

35. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.


Guillermo Pasquel
Gerente General


Sorayda Chico
Contadora General