

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

1. Entidad que Informa

Asertia Comercial S.A. (antes Multiservicios Juan de la Cruz S.A.), (la “Compañía”) fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de mayo de 2009. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la comercialización, venta y distribución e importación al por mayor y menor de productos de consumo masivo, artículos de bazar y perfumería, papelería, medicinas, productos médicos, químicos, insumos para la industria y seguridad industrial, productos agropecuarios, abonos, fertilizantes, productos agrícolas y agroquímicos entre otros.

Mediante Junta General de Accionistas de la Compañía, celebrada el 4 de mayo de 2018, resolvió aprobar el cambio de denominación de la Compañía, así como la reforma del estatuto social. El 22 de junio de 2018, ante la Notaría Décimo Segunda del Cantón Quito, se celebra la escritura de reforma de estatuto social y cambio de denominación de Multiservicios Juan de la Cruz S.A. al de Asertia Comercial S.A., en los términos aprobados en la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas antes mencionada.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

(b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la norma NIIF 16 Arrendamientos y la norma CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

Al preparar los estados financieros, la Gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre del 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- Nota 8: Medición de la estimación por pérdida de crédito esperada.
- Nota 19: Medición de obligaciones por beneficios definidos: Supuestos actuariales clave.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

En la nota 6 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(e) Consolidación de Estados Financieros

La Compañía posee al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el 99.38% de las acciones de la Compañía Transportes y Servicios de Carga Pesada Rifertomil S.A., en la cual tienen el poder, derecho y capacidad de influir en los rendimientos variables, sin embargo, no prepara estados financieros consolidados debido a que considera que el efecto de la consolidación con su subsidiaria es poco significativo.

3. Cambios en las Políticas Contables Significativas

La Compañía aplicó inicialmente al 1 de enero del 2019 la NIIF 16 Arrendamientos. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

(a) NIIF 16 – Arrendamiento:

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda locales comerciales para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos Clasificados Como Operativos Bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no renovación activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos de activos de bajo valor.
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

ii. Impacto en los Estados Financieros

Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período promedio de 2 años. La Compañía ha efectuado la adquisición de bienes inmuebles y espera que en el plazo máximo de 2 años trasladar su operación a dichas instalaciones. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición de la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derechos de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de la transición se resume a continuación:

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$	<u>1.531.796</u>
Obligaciones por arrendamiento (véase nota 16)	US\$	<u>1.531.796</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8.78%.

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero del 2019 revelado bajo NIC 17	US\$	864.662
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019.		1.531.796
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019		<u>1.531.796</u>

(b) CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en sus los estados financieros.

4. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Posterior a su reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

iii. Activos Financieros- Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

iv. Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente de pago durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

vi. Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

vii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados- Baja en cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

viii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Deterioro del Valor

i) Activos Financieros no derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento incluyendo un análisis por cada partida clasificando a cada una por el riesgo de no cobro y asignando montos de pérdidas esperadas con base en la antigüedad.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ii) Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii) Activos financieros con deterioro crediticio.

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

iv) Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

v) Castigos

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 120 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

(d) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de compra y los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los descuentos se registran al costo en función al histórico de compras que la Administración ha efectuado. Dicha estimación es ajustada y revisada al 31 de diciembre de cada año, de acuerdo a la realidad comercial de la Compañía a esa fecha.

(e) Propiedades y Equipos

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

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Mejoras a la propiedad arrendada	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

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

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

(f) Inversión en Subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

(g) Activos Intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición y mantenimiento de licencias "INSOFT". La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

(h) Activos por derecho de uso

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sucursal. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8,78% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

ii. Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

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. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

iii. Política Aplicable Antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(ii) Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en subsidiarias)

Los activos sujetos a depreciación o amortización y demás activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

(j) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

(i) Impuesto a la Renta Corriente:

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Desde el año 2010 y vigente hasta el ejercicio fiscal 2018 (véase nota 18), el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o impuesto causado.

(ii) Impuesto a la Renta Diferido:

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que puedan ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

(iii) Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual de determinen.

(k) Beneficios a los empleados

i. Beneficios de Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

ii. Planes Beneficios Definidos- Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el “Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado”, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(l) Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. El importe reconocido como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

(m) Capital Social.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(n) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía establece un modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

(i) Venta de Bienes

Corresponde a la venta de productos de consumo masivo, de las marcas Ferrero Rocher, Colgate-Palmolive, Johnson & Johnson, Atún Real, entre otras que se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

(ii) Venta de Servicios

Corresponde a la prestación de servicios para el empaque, bodegaje, distribución y apoyo de gestión comercial de los productos que comercializa la Compañía principalmente los de Ferrero Rocher, los servicios son facturados y reconocidos como ingreso al momento de su realización.

(o) Reconocimiento de Costos y Gastos.

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

5. Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas con sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).

6. Instrumentos Financieros- Valores Razonables y Administración de Riesgos.

(a) Valor Razonable

La tabla a continuación muestra los importes en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros no medidos a valor razonable:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1.257.014	-	423.362	-
Cuentas por cobrar comerciales	11.557.878	-	12.434.988	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.020.101	-	362.170	-
Total activos financieros	13.834.993	-	13.220.520	-
Pasivos financieros no medidos a valor razonable:				
Sobregiros bancarios	6.877	-	181.111	-
Préstamos con entidades financieras	1.241.846	1.214.081	875.621	-
Acreedores comerciales	19.190.851	-	20.905.873	-
Obligaciones por arrendamiento	798.107	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	240.641	-	1.137.629	-
Total pasivos financieros	US\$ 21.478.322	1.214.081	23.100.234	-

La Compañía no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros descritos anteriormente, debido a que los importes en libros se aproximan a su valor razonable.

(b) Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

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

Los departamentos de crédito, contabilidad y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de mercadería y servicios para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

i. Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Tasas de Interés:

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

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

- Riesgo de precio y concentración - Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta en aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento comercial a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se esperan modificaciones importantes por parte del gobierno central.

En cuanto a los productos que son adquiridos localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos establecidos por los proveedores, sin embargo, la Compañía mantiene negociaciones globales, que brindan beneficios importantes.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

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

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

ii. Riesgos de mercado

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los importes en libros de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.257.014 al 31 de diciembre de 2019 (US\$423.362 en 2018) y son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A-", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 13% (2018:14%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y heterogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente, basándose principalmente en su antigüedad y vencimientos.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Al 31 de diciembre, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales por región geográfica es como sigue:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Región sierra	US\$	8.649.787	7.910.912
Región costa		<u>2.908.091</u>	<u>4.524.076</u>
	US\$	<u>11.557.878</u>	<u>12.434.988</u>

El siguiente es un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de crédito de los deudores comerciales:

			<u>2019</u>		
			Sin deterioro	Con deterioro	<u>2018</u>
			<u>crediticio</u>	<u>crediticio</u>	
Historia de menos de cuatro años de las transacciones con la Compañía	US\$	<u>11.557.878</u>	<u>-</u>	<u>12.434.988</u>	
			<u>2018</u>		
			Sin deterioro	Con deterioro	<u>2017</u>
			<u>crediticio</u>	<u>crediticio</u>	
Historia de menos de cuatro años de las transacciones con la Compañía	US\$	<u>12.434.988</u>	<u>-</u>	<u>12.064.646</u>	

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 (y en 2018), la Compañía considera que la exposición al riesgo de crédito es bajo y que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos indicados.

Pérdida Crediticia Esperada

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de pérdidas a incurrir en relación con los cuentas por cobrar comerciales. Para el cálculo de la provisión, la Compañía ha desarrollado un método "individual" basado en el deterioro por antigüedad de la exposición vencida, esta segmentación considera a los clientes en el estatus de dudoso cobro, cartera en proceso legal y clientes que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

La información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 pueden observarse en la Nota 8.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

iii. Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2019 y 2018 concentró su apalancamiento con proveedores y préstamos con entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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

		<u>Importe</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	3 meses o	Entre 3 y 12	Más de 12
<u>Año 2019</u>		<u>Contable</u>	<u>contractuales</u>	<u>menos</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>
Sobregiros bancarios	US\$	6.877	6.877	6.877	-	-
Préstamos con entidades financieras		2.455.927	2.630.091	1.286.787	-	1.343.304
Acreedores comerciales		19.190.851	19.190.851	3.891.530	15.299.321	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		240.641				
			240.641	240.641	-	-
Obligaciones por arrendamiento		798.107	868.180	217.045	651.135	-
	US\$	<u>22.692.403</u>	<u>22.936.640</u>	<u>5.642.880</u>	<u>15.950.456</u>	<u>1.343.304</u>

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

<u>Año 2018</u>		<u>Importe</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	3 meses o	Entre 3 y 12	Más de 12 meses
		<u>contable</u>	<u>contractuales</u>	menos	meses	
Sobregiros bancarios	US\$	181.111	181.111	181.111	-	-
Préstamos con entidades financiera		875.621	894.726	158.283	736.443	-
Acreedores comerciales		20.905.873	20.905.873	4.445.704	16.460.169	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		1.137.629		159.641	977.988	-
			1.137.629			-
	US\$	<u>23.100.234</u>	<u>23.119.339</u>	<u>4.944.739</u>	<u>18.174.600</u>	<u>-</u>

En adición, la Compañía mantiene una línea de crédito por aproximadamente US\$1.500.000 con el Banco Pichincha C.A.

Administración del riesgo de capital

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

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$ 25.211.353	25.625.842
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	(1.257.014)	(423.362)
Deuda neta	<u>US\$ 23.954.339</u>	<u>25.202.480</u>
Patrimonio neto	<u>US\$ 11.138.186</u>	<u>10.440.358</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>2,15</u>	<u>2,41</u>

Las principales fuentes de apalancamiento son los acreedores comerciales con saldos por pagar de US\$19.190.851 (2018: US\$20.905.873).

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	US\$	7.425	7.450
Bancos (1)		1.249.589	415.912
		<u>1.257.014</u>	<u>423.362</u>
(-) Sobregiro bancario (2)		<u>(6.877)</u>	<u>(181.111)</u>
	US\$	<u>1.250.137</u>	<u>242.251</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco de la Producción Produbanco S.A. – Grupo Promérica, Banco Pichincha C.A., BanEcuador y Banco de Guayaquil S.A.

(2) Corresponde a sobregiro mantenido con Banco de la Producción Produbanco S.A. – Grupo Promérica.

8. Cuentas por Cobrar Comerciales

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	US\$	12.074.135	12.938.649
Estimación por deterioro (2)		<u>(516.257)</u>	<u>(503.661)</u>
	US\$	<u>11.557.878</u>	<u>12.434.988</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar clientes por ventas realizadas en la ciudad de Quito, Guayaquil, Ambato, Ibarra, Sucumbíos – Lago Agrio, Santo Domingo de los Tsáchilas.

La Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base a su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas de las cuentas por cobrar comerciales por antigüedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

<u>31 de diciembre de 2019</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	<u>Nota</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Estimación para deterioro <u>del valor</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Vigente	0,00%	US\$	9.705.578	-	No
Vencido entre 1 - 30 días	1,00%		1.362.042	13.620	No
Vencido entre 31 - 60 días	1,00%		151.814	1.518	No
Vencido entre 61 - 90 días	2,00%		96.407	1.928	No
Vencido entre 91 - 120 días	30,00%		79.585	23.876	No
Vencido más de 120 días	70,03%		678.709	475.315	Si
		US\$	<u>12.074.135</u>	<u>516.257</u>	

<u>31 de diciembre de 2018</u>	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	<u>Nota</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Estimación para deterioro <u>del valor</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Vigente	0,00%	US\$	11.646.993	-	No
Vencido entre 1 - 30 días	1,00%		297.915	2.979	No
Vencido entre 31 - 60 días	1,00%		227.980	2.280	No
Vencido entre 61 - 90 días	2,00%		44.051	881	No
Vencido entre 91 - 120 días	30,00%		19.755	5.927	No
Vencido más de 120 días	70,03%		701.955	491.595	Si
		US\$	<u>12.938.649</u>	<u>503.661</u>	

(2) Los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$ 503.661	549.636
Estimación cargada a resultados (Nota 22)	122.894	121.576
Bajas	<u>(110.298)</u>	<u>(167.551)</u>
Saldo final	<u>US\$ 516.257</u>	<u>503.661</u>

9. Otras Cuentas por Cobrar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	US\$ 1.395.165	2.750.551
Seguros pagados por anticipado	34.952	27.303
Empleados	44.940	37.491
Anticipos varios	<u>16.792</u>	<u>320.467</u>
	<u>US\$ 1.491.849</u>	<u>3.135.812</u>

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

- (1) Corresponde a las provisiones por concepto de rebates en compras y promociones, que han sido acordadas con sus principales proveedores, tales como Negocios Industriales Real NIRSA S.A., Ferrero del Ecuador S.A., Colgate Palmolive del Ecuador S.A., Jabonería Wilson S.A., Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA, Compañía Azucarera Valdez S.A., Papeles Nacionales S.A., Industrias Ales C.A., BIC Ecuador S.A y Johnson & Johnson del Ecuador S.A, las cuales son liquidadas mensualmente mediante notas de crédito emitidas por dichos proveedores.

10. Inventarios

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos disponibles para la venta	US\$	13.793.166	15.641.019
Inventarios en tránsito		<u>167.074</u>	<u>72.634</u>
	US\$	<u>13.960.240</u>	<u>15.713.653</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

11. Propiedades y Equipos

Composición y movimiento:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Descripción	Terrenos	Edificios	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2018								
Costo	US\$ 515.742	721.182	2.046.234	408.514	519.783	44.277	1.100.489	5.356.221
Depreciación acumulada	-	(29.242)	(565.927)	(111.374)	(428.604)	(13.020)	(769.723)	(1.917.890)
Transferencias	-	-	-	(31.746)	-	-	31.746	-
Valor en libros	515.742	691.940	1.480.307	265.394	91.179	31.257	362.512	3.438.331
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	-	48.727	148.407	54.664	92.667	344.465
Ventas	-	-	-	-	-	-	(6.250)	(6.250)
Bajas	-	-	-	-	-	-	(36.474)	(36.474)
Depreciación del año (nota 22)	-	(35.699)	(204.623)	(37.568)	(62.833)	(7.060)	(108.951)	(456.734)
Valor en libros	515.742	656.241	1.275.684	276.553	176.753	78.661	303.504	3.283.338
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	515.742	721.182	2.046.234	457.241	668.191	98.941	1.150.431	5.657.962
Depreciación acumulada	-	(64.941)	(770.550)	(148.942)	(491.437)	(20.080)	(878.674)	(2.374.624)
Valor en libros	515.742	656.241	1.275.684	308.299	176.754	78.861	271.757	3.283.338
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	US\$ -	2.297.298	-	110.850	50.819	6.908	201.027	2.666.901
Bajas	-	-	-	-	(1.234)	-	(45.805)	(47.039)
Depreciación del año (nota 22)	-	(51.029)	(204.623)	(43.554)	(88.118)	(10.169)	(117.419)	(514.912)
Valor en libros	515.742	2.902.509	1.071.061	375.595	138.221	75.600	309.560	5.388.289
Al 31 de diciembre de 2019								
Costo	515.742	3.018.480	2.046.234	568.091	719.010	105.849	1.305.653	8.279.059
Depreciación acumulada	-	(115.970)	(975.173)	(192.496)	(580.789)	(30.249)	(996.093)	(2.890.770)
Valor en libros	515.742	2.902.509	1.071.061	375.595	138.221	75.600	309.560	5.388.289

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

- (1) Incluye principalmente la adquisición de una bodega ubicada en la localidad de Lago Agrio por US\$735.889 y al bien inmueble ubicado en la Torre EKOPARK 5 por US\$1.561.409 a ser destinado como oficinas administrativas.

Los terrenos y edificios se encuentran garantizando los préstamos con entidades financieras mencionadas en la nota 13, por US\$3.418.251 (2018 US\$1.171.983).

12. Activos por Derecho de Uso

La Compañía arrienda las oficinas y bodegas en las que desarrolla sus actividades con una vigencia promedio de 2 años, y un canon de arrendamiento que se reajusta anualmente incrementando el parámetro de inflación indicado por el Banco Central.

Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

La composición de los activos por derecho de uso es como sigue:

		<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	1.531.796
Amortización del año (Véase nota 22)		(765.898)
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u>765.898</u>

13. Préstamos con Entidades Financieras

Un resumen de las obligaciones financieras es el siguiente:

<u>Institución Financiera (1)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2019</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente (2)</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	8,95%	2021	US\$ 518.780	45.318
Morgan Stanley Private Bank	3,35%	2020	500.000	-
Morgan Stanley Private Bank	3,87%	2024	94.168	360.106
Morgan Stanley Private Bank	3,95%	2026	128.898	808.657
			US\$ <u>1.241.846</u>	<u>1.214.081</u>

<u>Institución Financiera (1)</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2018</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
			US\$	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	8,95%	2019	613.342	-
Banco Pichincha C.A.	6,50%	2019	262.279	-
			US\$ <u>875.621</u>	<u>-</u>

- (1) La Compañía garantiza dichas operaciones de crédito con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles propiedad de la Compañía (véase nota 11) y garantías personales otorgadas por los accionistas, de acuerdo al siguiente detalle:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

<u>Banco</u>	<u>Tipo de gravamen</u>	<u>Bienes prendados</u>	<u>US\$</u>
Banco de la Producción S.A.			
Produbanco	Garantía hipotecaria	Terrenos y Edificio	3.215.346
Banco Pichincha C.A.	Garantía hipotecaria	Bienes Inmuebles	1.603.865
			<u>4.819.211</u>

(2) Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo son como sigue:

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2021	277.485
2022	241.477
2023	251.160
2024	205.628
2025	157.305
2026	81.026
	<u>1.214.081</u>

14. Acreedores Comerciales

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	US\$ 18.784.611	20.194.511
Proveedores exterior	406.240	711.362
Pasivos del contrato - anticipos recibidos de clientes (2)	<u>259.738</u>	<u>86.390</u>
	<u>US\$ 19.450.589</u>	<u>20.992.263</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de productos de consumo masivo para su distribución, tales como: Negocios Industriales Real NIRSA S.A., Ferrero del Ecuador S.A., Colgate Palmolive del Ecuador S.A., Jabonería Wilson S.A., Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. INPAECSA, Compañía Azucarera Valdez S.A., Papeles Nacionales S.A., Industrias Ales C.A., BIC Ecuador S.A., Johnson & Johnson del Ecuador S.A.

(2) Los anticipos no generan costos financieros y el plazo máximo es de 90 días hasta la entrega de los pedidos a los clientes.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

15. Otras Cuentas por Pagar

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plan auto (1)	US\$	343.633	340.714
Empleados (2)		107.084	108.420
Provisión ISD		20.312	35.568
Otras cuentas por pagar		<u>225.738</u>	<u>42.998</u>
	US\$	<u><u>696.767</u></u>	<u><u>527.700</u></u>

(1) Corresponde a saldos por pagar por vehículos que pertenecen a la Compañía que posteriormente son vendidos a los empleados del área comercial.

(2) Incluye principalmente préstamos con el IESS por US\$93.385 (2018: US\$92.377).

16. Obligaciones por Arrendamiento

El movimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	<u>Nota</u>		
Al 1 de enero de 2019	3	US\$	1.531.796
Interés por arrendamiento			134.492
Pagos			<u>(868.181)</u>
Al 31 de diciembre de 2019		US\$	<u><u>798.107</u></u>

Los contratos de arrendamiento evaluados hasta la fecha de cierre de estados financieros contienen únicamente rentas fijas. La tasa incremental anual promedio utilizada por la Compañía es del 8.78%.

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

(a) Saldos:

<u>Por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribuidora Jumbo Center Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	870.370	-
Transportes y Servicios de Carga Pesada				
Rifertomil S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	149.363	141.217
Sideravisus S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	274	220.274
GM Insigna	Entidad del Grupo	Comercial	61	-
Ecuessence Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	33	-
Imcuper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	679
			<u>1.020.101</u>	<u>362.170</u>
<u>Por pagar:</u>				
Imcuper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	174.228	6.539
Rifertomil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25.984	88.433
Distribuidora Jumbo Center Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	21.416	42.130
GM Insigna	Entidad del Grupo	Comercial	15.166	-
Accionista	Accionista	Préstamo	1.546	42
Accionista	Accionista	Préstamo	1.350	457
Parte relacionada	Parte relacionada	Comercial	900	-
Parte relacionada	Parte relacionada	Préstamo	51	28
Accionista	Accionista	Comercial	-	1.000.000
			<u>240.641</u>	<u>1.137.629</u>

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

(b) Transacciones:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transportes y Servicios de Carga Pesada					
Rifertomil S. A.	Parte Relacionada	Comercial	US\$	2.045.776	353.235
Imcuper Cía. Ltda.	Parte Relacionada	Comercial		786.050	544.753
Gminsigna S.A.	Parte Relacionada	Comercial		216.842	18.515
Accionista	Accionista	Comercial		111.129	145.899
Distribuidora Jumbo Center Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial		43.020	77.064
Accionista	Accionista	Comercial		20.299	23.632
Accionista	Accionista	Comercial		20.160	21.621
Parte relacionada	Parte Relacionada	Comercial		15.456	8.235
Parte relacionada	Parte Relacionada	Comercial		2.023	3.560
			US\$	<u>3.260.754</u>	<u>1.196.514</u>
<u>Arriendos Pagados</u>					
Sideravisus S.A.	Parte Relacionada	Comercial	US\$	855.856	748.448
Accionista	Accionista	Comercial		21.600	21.600
			US\$	<u>877.456</u>	<u>770.048</u>
<u>Ventas</u>					
Distribuidora Jumbo Center Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	2.478.711	1.103.972
Transportes y Servicios de Carga Pesada					
Rifertomil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial		37.175	-
Accionista	Accionista	Comercial		1.729	902
Imcuper Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial		1.508	4.141
Angel Orlando de la Cruz Guerrero	Parte Relacionada	Comercial		748	44
Ecuessence Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial		600	587
Gminsigna S.A.	Entidad del Grupo	Comercial		415	-
Juan Enrique De la Cruz Guerrero	Accionista	Comercial		212	124
Parte relacionada	Parte Relacionada	Comercial		203	-
Parte relacionada	Parte Relacionada	Comercial		41	-
Accionista	Accionista	Comercial		4	-
			US\$	<u>2.521.346</u>	<u>1.109.770</u>
<u>Prestamos recibidos</u>					
Katherine Lizeth De la Cruz Peñaherrera	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	50.000	-
Distribuidora Juan de la Cruz S.C.C.	Entidad del Grupo	Comercial		-	1.000.000

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que corresponden a los departamentos gerenciales. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	560.696	267.066
Honorarios administradores		<u>155.995</u>	<u>117.009</u>
	US\$	<u><u>716.691</u></u>	<u><u>384.075</u></u>

18. Impuestos

a) Saldos de impuestos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por recuperar:</u>			
Crédito tributario Impuesto a la Renta	US\$	475.219	106.539
Crédito tributario IVA		<u>126.863</u>	<u>339.161</u>
	US\$	<u><u>602.082</u></u>	<u><u>445.700</u></u>
<u>Por pagar:</u>			
Impuesto al Valor Agregado	US\$	<u>159.293</u>	<u>170.045</u>

b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	306.648	656.960
Impuesto a la renta diferido		<u>(46.679)</u>	<u>(51.552)</u>
	US\$	<u><u>259.969</u></u>	<u><u>605.408</u></u>

c) Impuesto a la Renta Corriente – Conciliación Tributaria Contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente por el año:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	US\$	809.681	2.445.673
Menos: Participación laboral		(121.452)	(366.851)
Utilidad antes de impuestos		688.229	2.078.822
Más: gastos no deducibles (1)		538.364	549.019
Base imponible total		1.226.593	2.627.841
Tasa de impuesto a la renta		25%	25%
Impuesto a la renta causado	US\$	306.648	656.960
Menos:			
Retenciones en la fuente del año	US\$	609.651	599.399
Anticipo de impuesto a la renta		65.677	33.738
Crédito tributario de años anteriores		106.539	130.362
Impuesto a la renta (saldo a favor)	US\$	(475.219)	(106.539)

- (1) Incluye principalmente: i) provisión jubilación patronal y bonificación desahucio por US\$257.824 (2018: US\$206.210 y ii) costos y gastos no sustentados en comprobantes de venta por US\$224.875 (2018: US\$229.441).

d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2017 en adelante, están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

A continuación, se detallan los procesos fiscales que la Compañía mantiene con el Servicio de Rentas Internas:

- Impuesto a la Renta Año 2016

El 28 de septiembre de 2018, la Compañía fue notificada con un proceso de determinación de sus obligaciones tributarias por concepto del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2016 mediante Acta de Determinación Nro. 17202024900188635. Posteriormente el 25 de octubre de 2019, la Administración Tributaria emitió el Acta Borrador de Determinación Nro. DZ9_ASOADBC19-00000034 por diferencias a pagar por US\$293.532 con un recargo del 20% sobre el principal de US\$58.706 y un recargo por crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta no soportadas por el sujeto pasivo por US\$4.941, de las cuales se pagaron US\$26.076 en el año 2019.

El 7 de febrero de 2020, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Acta de Determinación Definitiva Nro. 17202024900188635 las diferencias a pagar, una vez que fueron validados los soportes presentados por el sujeto pasivo, con lo cual se determinó un monto a pagar final de US\$105.824 con un recargo del 20% sobre el principal de US\$21.165 y un recargo por crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta no soportadas por el sujeto pasivo por US\$4.941. Actualmente la Compañía tiene previsto efectuar las acciones legales pertinentes sobre dicha resolución. Los asesores legales consideran que la Compañía cuenta con elementos de juicio a su favor.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Al 31 de diciembre de 2019 las transacciones con compañías relacionadas no superaron los importes antes mencionados para presentación de informe de precios de transferencia, sin embargo, superan el monto para la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas. A la fecha de estos estados financieros dicho anexo se encuentra en proceso de preparación, que de acuerdo a la Resolución Nro. NAC-DGERCGC20-00000032 para el ejercicio fiscal 2019 se extiende el plazo de presentación al mes de octubre, de acuerdo al noveno dígito del RUC del sujeto pasivo.

f) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido es como sigue:

	1 de enero de 2019	Reconocido resultados	31 de diciembre de 2019
Activos por derecho de uso	US\$ -	8.077	8.077
Jubilación Patronal y Desahucio	US\$ 51.552	38.602	90.154
	<u>US\$ 51.552</u>	<u>46.679</u>	<u>98.231</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$ 51.552		<u>98.231</u>
	1 de enero de 2018	Reconocido resultados	31 de diciembre de 2018
Jubilación Patronal y Desahucio	US\$ -	51.552	51.552
	<u>US\$ -</u>	<u>51.552</u>	<u>51.552</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$ -		<u>51.552</u>

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

g) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	688.229	2.078.822
Tasa impositiva vigente		25%	25%
		172.057	519.706
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		134.591	137.255
Impuesto a la renta del año	US\$	306.648	656.960
Tasa efectiva		45%	32%

h) Reformas tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1.000.000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

19. Beneficios a Empleados – Jubilación Patronal y Desahucio

Composición y movimiento:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	US\$	773.638	845.478
Bonificación por desahucio		<u>298.346</u>	<u>328.670</u>
	US\$	<u>1.071.984</u>	<u>1.174.148</u>

- a) 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.
- b) 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 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.

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 407.960	214.226	622.186
Costo laboral por servicios actuales	23	120.639	46.395	167.034
Costo financiero		28.317	10.859	39.176
Pérdidas actuariales		288.562	96.186	384.748
Beneficios pagados		-	(38.996)	(38.996)
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018:		<u>845.478</u>	<u>328.670</u>	<u>1.174.148</u>
Costo laboral por servicios actuales	23	156.638	60.834	217.472
Costo financiero		35.477	13.646	49.123
Ganancias actuariales		(89.450)	(26.273)	(115.723)
Ganancia actuariales sobre reducciones y reversión		(174.505)	-	(174.505)
Beneficios pagados		-	(78.531)	(78.531)
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019:		<u>US\$ 773.638</u>	<u>298.346</u>	<u>1.071.984</u>

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. 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.

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(32.941)	(9.436)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	35.728	10.215
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	36.574	10.896
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(33.944)	(10.172)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4,21 %	4,25 %
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

20. Patrimonio

Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende 4.580.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Reserva por Aplicación Inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades Disponibles

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

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

21. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por la comercialización de productos de consumo masivo, de las marcas Ferrero Rocher, Colgate- Palmolive, Johnson & Johnson, Atún Real, entre otras, en las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Lago Agrio, Ibarra y Santo Domingo. Otras fuentes de ingresos incluyen la prestación de servicios para el empaque, bodegaje, distribución y apoyo de gestión comercial, ver resumen a continuación:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre:			
Por ventas de productos de consumo masivo	US\$	<u>90.988.665</u>	<u>91.413.226</u>

(b) Desagregación de Ingresos

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, productos y momento del reconocimiento del ingreso.

		<u>Año terminado el 31 de diciembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios (1):			
Región Sierra	US\$	54.668.232	57.161.498
Región Costa		<u>36.320.433</u>	<u>34.251.728</u>
	US\$	<u>90.988.665</u>	<u>91.413.226</u>

(1) Bienes transferidos en un momento determinado cuando se traslada al cliente el control de los productos de consumo masivo.

(c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar y pasivos del contrato con clientes:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	8	US\$	<u>11.557.878</u>	<u>12.434.988</u>
Pasivos del Contrato- Anticipos de clientes	14	US\$	<u>259.738</u>	<u>86.390</u>

22. Costos y Gastos por Naturaleza

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

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

<u>2019</u>			Costo de	Gastos de	
	<u>Nota</u>		<u>ventas</u>	<u>administración</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas		US\$	78.918.826	-	78.918.826
Sueldos y beneficios sociales	23		-	4.528.214	4.528.214
Transporte			-	2.409.364	2.409.364
Comisiones			-	1.011.426	1.011.426
Amortización activo por derecho de uso	12		-	765.898	765.898
Honorarios profesionales			-	631.848	631.848
Mantenimientos			-	579.977	579.977
Depreciaciones	11		-	514.912	514.912
Otros gastos			-	481.673	481.673
Promoción y publicidad			-	475.806	475.806
Bonos			-	298.028	298.028
Gastos de viaje			-	282.715	282.715
Combustibles			-	222.455	222.455
Servicios básicos			-	199.514	199.514
Movilización			-	185.350	185.350
Seguros			-	144.359	144.359
Atenciones al personal			-	124.145	124.145
Deterioro de cuentas por cobrar	8		-	122.894	122.894
Impuestos y contribuciones			-	120.060	120.060
Servicio de Vigilancia			-	101.891	101.891
Alimentación			-	77.302	77.302
Arriendos de menor valor			-	58.957	58.957
Materiales y suministros			-	33.868	33.868
Impuesto a la salida de divisas			-	28.725	28.725
Amortización Intangibles			-	27.990	27.990
Licencias			-	22.136	22.136
Suscripciones y afiliaciones			-	20.931	20.931
Gastos legales			-	10.975	10.975
		US\$	<u>78.918.826</u>	<u>13.481.411</u>	<u>92.400.237</u>

(Continúa)

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

<u>2018</u>	<u>Nota</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de administración <u>y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas		US\$ 77.010.809	-	77.010.809
Sueldos y beneficios sociales	23	-	4.620.861	4.620.861
Transporte		-	1.198.899	1.198.899
Promoción y publicidad		-	1.986.365	1.986.365
Arriendos		-	1.475.692	1.475.692
Comisiones		-	1.030.867	1.030.867
Otros gastos		-	887.856	887.856
Mantenimientos e instalaciones		-	706.673	706.673
Honorarios profesionales		-	547.851	547.851
Depreciaciones	11	-	456.734	456.734
Combustible		-	303.047	303.047
Bonos		-	268.107	268.107
Servicios básicos		-	164.469	164.469
Atenciones al personal		-	157.678	157.678
Gastos movilización		-	145.398	145.398
Seguros		-	140.510	140.510
Suscripciones y contribuciones		-	127.125	127.125
Deterioro de cuentas por cobrar	8	-	121.576	121.576
Alimentación		-	107.754	107.754
Materiales y suministros		-	96.238	96.238
Servicio de vigilancia		-	85.461	85.461
Licencias		-	52.236	52.236
Impuesto a la salida de divisas		-	50.612	50.612
Amortización		-	37.973	37.973
Gastos legales		-	8.246	8.246
		US\$ <u>77.010.809</u>	<u>14.778.229</u>	<u>91.789.039</u>

23. Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$ 2.835.131	2.752.672
Participación de los trabajadores en las utilidades	18 (c)	121.452	366.851
Aporte a la seguridad social		499.270	496.116
Beneficios sociales		842.351	804.997
Otros beneficios		12.537	33.191
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	19	217.472	167.034
		US\$ <u>4.528.213</u>	<u>4.620.861</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

	Año terminado al	
	2019	2018
Ingresos	US\$ 90.988.665	91.413.226
Costos y gastos	<u>(90.178.984)</u>	<u>(88.967.553)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	809.681	2.445.673
	15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>US\$ 121.452</u>	<u>366.851</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía dispone de 342 trabajadores (361 en 2018) en relación de dependencia, distribuidos en las diferentes áreas operativas a nivel nacional.

24. Otros Ingresos, Neto

Composición:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Venta de servicios (1)	US\$ 2.014.929	1.684.947
Otros ingresos (2)	<u>461.662</u>	<u>1.020.355</u>
	<u>US\$ 2.476.591</u>	<u>2.705.302</u>

(1) Corresponde a prestación de servicios logísticos que incluyen el empaque, bodegaje y distribución con Ferrero del Ecuador S.A.

(2) Incluye principalmente a la venta de activos fijos, reversos de provisiones y cierre de anticipos de clientes no regularizados.

25. Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y en su situación financiera, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, se han adoptado las siguientes medidas:

ASERTIA COMERCIAL S.A.

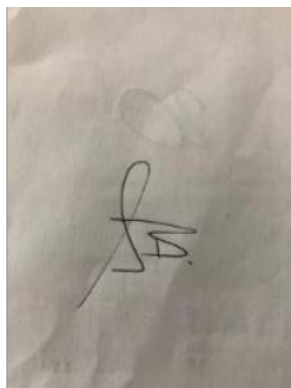
Notas a los Estados financieros

(En dólares de los estados unidos de América – US\$)

- Reducción de la compra de inventario, teniendo en cuenta la reducción prevista de la demanda de productos de primera necesidad por la falta de liquidez en la economía.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la Compañía con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y globalmente, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros.

Excepto por lo indicado en los párrafos precedentes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

A photograph of a handwritten signature in dark ink on a light-colored, slightly textured paper. The signature is stylized, with a large, looped initial 'S' or 'A' followed by a series of connected strokes.