

NOTA 1 - OPERACIONES

TAXASSURANCE & LEGAL ADVICE CIA. LTDA. se constituyó mediante escritura pública celebrada el 3 de Julio de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de agosto de 2009.

Mediante escritura pública celebrada el 10 de septiembre de 2014, debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 25 de septiembre de 2014, la compañía incrementó su capital social a US\$ 50,000 (cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América).

Su actividad principal es la prestación de servicios profesionales de asesoría legal, tributaria, contable y financiera, servicios legales de asesoramiento y procuración en procedimientos administrativos y judiciales dentro de todos los ámbitos.

Sus socios son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Socios aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

b) Bases de preparación

Los estados financieros de TAXASSURANCE & LEGAL ADVICE Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c) Nuevos pronunciamientos contables

La siguiente interpretación entró en vigencia al 1 de enero de 2019 y fue adoptada por la compañía:

- IFRIC 23 - Incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para adecuar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Adecuación sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contrato de seguros".	1 de enero 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el devengamiento de los cobros y deterioros de existir, no se realiza el método de la tasa de interés efectiva ya que los cobros no superan los 45 días.

Las cuentas por cobrar clientes incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

g) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computo	3
Software	5

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a su contrapartida contable, esto será Otros Resultados Integrales por Revaluación

h) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

i) Impuestos

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

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía el impuesto corriente lo calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben cuantificarse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio económico en el cual un activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

j) Provisiones

La compañía reconoce las provisiones cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, 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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

k) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar el mismo que es identificado registrado toda vez que el servicio ha sido prestado o los riesgos del bien han sido transferidos.

l) Costos y gastos

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

m) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

n) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 3 – USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales

La estimación para cuentas incobrables de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada por la gerencia en base a un análisis de la antigüedad de las partidas.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Vida útil de propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito se basó en los precios diarios de cierres de bonos del Estado a octubre de 2016 publicados en la Bolsa de Valores Quito, para la determinación de la tasa de descuento a utilizar, se ha observado una curva de rendimiento con base a los que se cotizan en el mercado ecuatoriano.

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NOTA 4 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los instrumentos financieros se presentan de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Inversiones financieras	475,500	312,500
Cuentas por cobrar	492,002	299,065
Total activos financieros	967,502	611,565
Pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	-	8,992
Cuentas por pagar	1,415,324	1,185,138
Total pasivos financieros	1,415,324	1,194,130

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el equivalente del efectivo se presenta como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja		
Caja chica	997	300
Bancos		
Internacional	-	58,203
Pichincha	122,186	171,698
Produbanco	211,720	190,381
	<u>334,903</u>	<u>420,582</u>

NOTA 6 – INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones financieras se presentan como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Instituciones financieras:		
Banco Pichincha	475,500	285,000
Banco Internacional	-	27,000
	<u>475,500</u>	<u>312,000</u>

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR, NETO DE PROVISIÓN PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro son como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Clientes comerciales	312,779	285,289
Guerraudit	1,410	-
Socios	1,558	-
Anticipos entregados	175,899	13,776
Otros	356	-
	<u>492,002</u>	<u>299,065</u>

NOTA 8 – IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos se presentan como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario IVA	4,390	-
Crédito tributario por retenciones de IVA	48,901	38,256
Crédito tributario por Impuesto a la renta Anual	6,463	19,050
	<u>59,754</u>	<u>57,306</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
SRI por pagar	12,056	11,911
	<u>12,056</u>	<u>11,911</u>

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad planta y equipo se compone como sigue:

	Saldo al 31-12-2017	Adiciones	Saldo al 31-12-2018	Adiciones	Saldo al 31-12-2019
Depreciables					
Edificios y oficinas	320,000	-	320,000	-	320,000
Muebles y enseres	17,436	35,965	53,401	26,080	79,481
Vehículos	265,769	-	265,769	-	265,769
Equipo de cómputo y software	10,392	9,804	20,196	2,756	22,952
Total depreciables	614,514	44,852	659,366	28,836	688,202
Depreciación acumulada	(195,070)	(2,995)	(198,065)	(49,690)	(247,755)
Total propiedad planta y equipo	419,444	41,857	461,301	(20,854)	440,447

TAXASSURANCE & LEGAL ADVICE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones financieras comprendían un crédito mantenido con el Banco Internacional, con vencimiento en marzo de 2019, devenga intereses calculados a la tasa anual de 8.80%, lo cual fue cancelado en su totalidad en la fecha determinada.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar y las otras por pagar se componen como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar		
Proveedores locales	389,339	370,960
Proveedores del exterior	2,605	-
Otras por pagar		
Accionistas	177,616	623,164
Desmantelamiento	70,000	-
Tarjetas de crédito	7,411	2,356
Anticipos recibidos	764,193	179,624
Empleados	1,215	6,562
IESS por pagar	2,945	2,472
	<u>1,415,324</u>	<u>1,185,138</u>

NOTA 12 – PATRIMONIO

Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 50.000 acciones de US\$ 1 cada una.

TAXASSURANCE & LEGAL ADVICE CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

A continuación, presentamos una conciliación tributaria preparada por la administración de la Compañía:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	51,240	16,832
15% Participación trabajadores	7,686	2,525
	<u>43,554</u>	<u>14,307</u>
más - Gastos no deducibles	<u>84,413</u>	<u>746</u>
Utilidad tributable	127,967	15,053
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	31,992	3,763
Anticipo determinado para el ejercicio corriente	-	8,200
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>31,992</u>	<u>8,200</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía liquidó el impuesto a la renta con la tasa del 25% prevista en el artículo No. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. De otra parte, el artículo No. 41 de la misma Ley, establece como anticipo del impuesto a la renta al que resulte de una fórmula en la cual se aplican diferentes porcentajes a ciertas cuentas del balance general y del estado de resultados, el cual, al ser comparado con el resultante del impuesto a la renta, se tomara el que resulte más alto entre los dos.

Al 31 de diciembre de 2019, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(espacio en blanco)

Notas a los estados financieros
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31, 2019 (US dólares)
Provisión para impuesto a la renta corriente	31,992
Menos	
Retenciones en la fuente del año corriente	19,405
Crédito tributario del año anterior	19,050
Impuesto a la renta por recuperar	6,463

NOTA 14 – INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

NOTA 15 – OBJETIVOS Y POLITICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- **Riesgo de tasa de interés**
El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.
- **Riesgo de tipo de cambio**
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.



Santiago Muñoz Orellana
Gerente General



Yeniree Briceño
Contadora General