



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 1 – OPERACIONES

Ethics Control S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en Quito mediante escritura pública otorgada el 11 de julio de 2012 e inscrita en el registro mercantil el 9 de octubre de 2012. Su objeto social es establecer un call center mediante el cual se controlen actividades productivas, administrativas y comerciales y en general el desempeño de los trabajadores de las distintas empresas del sector privado, brindar capacitación y asesoría relacionada.

Adicionalmente, presta servicios de: i) gestión de llamadas, ii) call center, iii) actividades de asesoramiento y gestión combinados y iv) otras actividades de asesoramiento empresarial en materia de gestión y sus productos y servicios relacionados.

La situación económica en el 2019 fue compleja y se agudizó debido al paro de octubre de 2019, evidenciando una reducción del PIB del -0,5%, situaciones que contribuyeron también al aumento en el desempleo y subempleo pasando del: 3,7 % y 16.5% en el 4Q2018 al 4.9% y 19.7%, respectivamente en el 4Q2019 y, por segundo año luego de la dolarización, una deflación acumulada de -0,07%.

Sin embargo, la estrategia de la Compañía se ha orientado a desconcentrar su portafolio de clientes, reducir costos, ampliar su portafolio de servicios, modernizar su centro de llamadas y adquirir nuevos clientes (3 nuevos a finales de 2019 y principios de 2020).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la Gerencia General el 29 de marzo 2020 y serán presentados en la Junta General de Accionistas para su aprobación.

NOTA 2 - BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, (IFRS por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”). En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, estimaciones y circunstancias y los principios de contabilidad aplicados por la Compañía en la preparación de sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, el cual no difiere significativamente de los valores razonables presentados en los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la



elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían diferir de los montos estimados a futuro por la Administración.

La Compañía aplica NIIF completa, la cual no difiere de la aplicación de las NIIF para PYMES.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias.

La compañía no tiene contratos de arriendo ni empleados, razón por la cual las referidas normas se adoptaron, pero no tuvieron cambios significativos en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Compañía (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, los resultados y la posición financiera son expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, la que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en forma explícita y sin reservas. La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de Ethics Control S.A. Estas estimaciones



están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 3 siguiente.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8 de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, en los casos de que dicho evento llegue a presentarse.

2.6 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción, como es el caso de la compensación del Impuesto a la renta por pagar (pasivo) con el crédito tributario anual (activo) generado por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía; aspecto que está previsto y es requerido por la normativa vigente y sobre todo reflejan una mejor comprensión del valor real a pagar de Impuesto a la renta, en aquellos años en los que se genere base imponible gravable.

2.8 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, y han sido aplicadas de manera uniforme en el ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Representan depósitos en cuentas bancarias locales, en dólares de los estados unidos de américa, de libre disponibilidad, de alta liquidez y fácilmente convertibles en efectivo.

3.2 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI); o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.



Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios a través de resultados (VR-resultados), se reconocen en el activo financiero los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del mismo. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Inversiones en instrumentos de deuda y activos financieros al Costo amortizado

La medición subsecuente de estos instrumentos depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. De las tres categorías de medición establecidas por la NIIF 9, la Compañía clasifica dichos instrumentos bajo el método del *Costo amortizado*, el cual consiste en que los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyeron en esta categoría las inversiones en títulos valores adquiridos a entidades financieras y bonos de Gobiernos Central.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación del servicio de procesamiento de tarjetas en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

También incluye el crédito tributario de IVA y Retención en la fuente, cuya exigibilidad (según la periodicidad descrita en la normativa tributaria vigente), es menor a 90 días.

Activos financieros medidos a costo amortizado

Son activos financieros adquiridos con el propósito de cobrar los flujos de efectivo provenientes de su realización y se presentan como activos corrientes aquellos que se espera que su realización se dé dentro de los 12 meses posteriores al final del periodo reportado.

Deterioro de activos financieros

Para Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.



3.3 Pasivos financieros

Se registran al valor nominal del desembolso realizado y se liquidan con la recepción del bien o servicio.

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Cuentas por pagar comerciales”, y “Otras cuentas por pagar.” Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

3.4 Método de tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Debido a que los instrumentos financieros de la Compañía son menores a 90 días, no existe impacto significativo en la aplicación del método de la tasa de interés efectiva.

3.5 Muebles, enseres y equipo de computo

Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioros de valor, de existir.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta. Al 31 de diciembre de 2019 la compañía únicamente registra equipos dentro de este rubro.



A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultados integrales según corresponda.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados integrales del período.

3.6 Depreciación

La Compañía deprecia los activos de propiedades, plantas y equipos, desde el momento que estos bienes se encuentran en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los mismos entre los años de vida útil estimados. Los años de vida útiles estimados correspondientes a muebles y enseres es de 5 años y equipos de cómputo es de 3 años.

Los valores residuales estimados junto con los métodos y plazos de depreciación utilizados, son revisados al cierre del ejercicio y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva. Al 31 de diciembre de 2019 la compañía dispone de equipos de cómputo, los cuales, según la mejor estimación de la Administración de la Compañía, no presentan valor residual al final de su vida útil; y tampoco presentan evidencia de deterioro.

3.7 Deterioro de activos no financieros – muebles, enseres y equipos

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores de que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 36 "Deterioro del Valor de las Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo, el cuál es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso; es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

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

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado.

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

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.



Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

3.8 Activos intangibles, amortización y deterioro

Corresponden principalmente a programas de computación desarrollados y/u adquiridos. Se registran a su costo de adquisición o atribuido de puesta en marcha, se amortizan con cargo a los resultados del año, bajo el método de línea recta de 3 a 5 años, con base en la vida útil estimable que generará flujos de efectivo a favor de la compañía como resultado de su uso.

Cuando el valor de recuperación que es el obtenido de la proyección de beneficios futuros que se espera obtener del uso de dicha herramienta tecnológica, es menor al valor en libros, existe evidencia de deterioro y por lo tanto se procede con el registro contable correspondiente, según lo establecido en la NIC 38 y NIC 36. El software registrado en este rubro no presenta deterioro.

3.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: i) la Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes; ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar dicha obligación; iii) el importe se ha estimado de forma fiable. La Compañía revisa periódicamente la cuantificación de las provisiones considerando la mejor información disponible. Al 31 de diciembre de 2019 se constituyeron las provisiones requeridas según la normativa contable, laboral y/o tributaria vigente, según corresponda.

3.10 Impuestos a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y su porción diferida. 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 ORI o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación, específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes domiciliados en Ecuador correspondientes a microempresas como es el caso de la Compañía se aplicará el 22%.

A partir del año 2019 para las microempresas se eliminó el requerimiento del cálculo y pago del Anticipo de impuesto a la renta y, a partir del 2020 este puede ser temporal.

Impuesto a la renta diferido -

Se provisiona en su totalidad por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados



financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

La Compañía no tiene diferencias temporales entre su base contable y la base tributaria que afecte a activos o pasivos, por lo tanto, no le es aplicable registro y determinación de impuesto diferido alguno.

3.11 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

- En este rubro se incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas de ahorro.
- La Compañía confecciona el Estado de Flujo de Efectivo por el método Directo.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por venta de los servicios del canal de confianza, servicios de consultoría, gestión y administración; y, productos relacionados de tecnología que brinda la Compañía, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Los ingresos por prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos y se reconocen en el período en el que se prestan. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que los servicios se prestan con plazo de crédito de 30 días a terceros; la Compañía no tiene partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado. La Compañía reconoce sus ingresos por servicios cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Como resultado de la aplicación de la NIIF 15 desde el año 2018, la Compañía no tiene impacto ya que, sus ingresos provenientes de la prestación de servicios tienen una única obligación de desempeño, y su reconocimiento ocurre en el momento en que el control es transferido al cliente, lo cual generalmente es con la prestación de los servicios, es decir se paga por servicio prestado.



El ingreso se reconoce y factura al momento en que el servicio ha sido prestado cada mes cuando el control del servicio ha sido transferido totalmente a sus clientes.

Los ingresos por intereses se devengan sobre la base del tiempo, por referencia al capital por cobrar y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que rebaja exactamente los ingresos de dineros futuros y estimados a través de la vida útil esperada del activo financiero a su valor en libros neto.

Los gastos operativos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

3.13 Capital social y reserva futuras capitalizaciones

El capital social de la Compañía, está representado por 800 acciones ordinarias emitidas a un dólar cada una, las que se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Compañía actualmente sólo tiene emitidas acciones de serie única.

La reserva para futuras capitalizaciones será apropiada al capital conforme la aprobación de la Junta General de Accionistas, cuando ésta lo requiera.

3.14 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3.15 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas y previo a su aprobación formal.

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las Actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros. La Administración revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza como base la Política de Gestión Integral de Riesgos, la que declara sus criterios y define el marco de actuación para la gestión de los riesgos que generan vulnerabilidad en los recursos económicos, sus operaciones, y que son requeridos en todos los procesos que son críticos para su continuidad, cumplimiento de la estrategia y competitividad. Definen clara y explícitamente el marco conceptual y de actuación para la aplicación objetiva, sistemática y homologada de la gestión de riesgos, dentro de las cuales se considera el riesgo financiero.

4.1 Riesgo del negocio

La compañía presta servicios de comunicación multicanal, canal de confianza y de servicios de asesoría conexos, dicho negocio está expuesto a riesgos estratégicos, operacionales y del entorno, cuyo origen puede ser tanto interno como externo.

Entre los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía, se encuentran:

Riesgos Estratégicos: Financieros, jurídicos o regulatorios, reputacionales, de indisponibilidad de capital humano, incumplimientos contractuales, gobernabilidad, transparencia y crecimiento. Dependencia alta con sus clientes (se reduce basado en el plan estratégico de diversificación y alianzas de la Compañía).



Riesgos Operacionales: Fallas humanas o de procedimiento, falta o falla de equipos, indisponibilidad de tecnologías de información y telecomunicaciones, fraude, dificultades en la gestión predial y de servidumbres, cambios en la gestión multicanal, niveles de calidad y eficiencia en la atención al público.

Riesgos del Entorno: Socio, económico, políticos y de fenómenos naturales.

4.2 Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Compañía que incluyen tasa de interés (cuando tenga financiamiento), inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro del marco de sus políticas para la administración integral de riesgos, apoyo de sus accionistas, cumplimientos contractuales, servicios de calidad en canales y valor agregado. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Compañía es administrar estas políticas e incluye también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan y los controles que mitigan dichos riesgos, los cuales se registran en la matriz de riesgo correspondiente.

4.2.1 Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado, aplicable a la presente fecha a la Compañía, corresponde a las variaciones desfavorables con respecto a lo esperado en una posición en particular, originada por cambios adversos en variables tales como tasas de interés, precio del petróleo, disminución del consumo y del PIB y otras variables macroeconómicas.

4.2.1.1 Riesgo de tipo de Cambio

Este riesgo corresponde a cambios desfavorables con respecto a lo esperado en una posición en particular a causa de las variaciones en el precio de las divisas en las cuales se encuentran expresados. La Compañía no efectúa operaciones con tipo de cambio y en su plan estratégico de mediano y largo plazo no tiene previsto efectuar operaciones en otros países o mediante otras divisas diferentes al dólar americano.

4.2.1.2 Riesgo de tasa de Interés

Este riesgo corresponde a los cambios desfavorables en el monto de las obligaciones financieras, instrumentos financieros de más de 90 días y de inversiones temporales producto de la variación (volatilidad) de las tasas de interés nacionales asociadas a los flujos derivados de estos instrumentos financieros afectando así su valor:

Obligaciones financieras:

Al 31 de diciembre de 2019, Ethics Control S.A. no mantiene saldos de deuda financiera; las obligaciones con terceros o proveedores no devengan interés; adicionalmente, la mayoría de sus cuentas por pagar se realizan en menos de 90 días.

Instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre de 2019 Ethics Control S.A. no posee inversiones temporales; adicionalmente sus cuentas por cobrar se realizan en menos de 90 días.

4.2.1.3 Riesgo de variables macroeconómicas



Al 31 de diciembre de 2019, Ethics Control S.A. no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, debido a que sus ingresos no dependen del incremento del consumo, re valorización del dólar, ni del precio del petróleo. Adicionalmente, si bien los porcentajes de inflación no son significativos en el Ecuador, los contratos de la Compañía permiten subir sus precios con los de la inflación. Eventualmente, una caída significativa en el precio del crudo ecuatoriano y la reducción de la liquidez en la economía, podría motivar que los clientes de la Compañía a reducir costos; sin embargo, los servicios de multicanalidad y canal de confianza agregan valor a sus clientes y se vinculan con su estrategia; por lo tanto, la Administración ha previsto que no existen riesgos significativos respecto de la continuidad de los negocios de la Compañía.

4.2.1.4 Riesgo de precio

Este riesgo es originado por la variación (volatilidad) de los precios internacionales de los materiales y commodities, por lo tanto, dicho riesgo no afecta a la Compañía.

4.2.2 Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como la incapacidad de obtener los fondos suficientes para el cumplimiento de las obligaciones en su fecha de vencimiento, sin incurrir en costos inaceptablemente altos. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no cuenta con una exposición a este tipo de riesgo, debido a que sus contratos y la estadística del fondeo mediante el pago de sus clientes demuestran oportunidad y exactitud en los mismos. Sus clientes han cancelado sus acreencias en 15 días desde la emisión de la factura; mientras que los pagos operativos se efectúan a 30 días. Adicionalmente, para contratos grandes la Compañía trabaja con anticipos.

Para efectos de la debida administración del riesgo de Liquidez, se cuenta con un modelo de Planificación Financiera y Presupuesto Anual que permite el monitoreo constante de flujo de caja de corto y largo plazo e identificar así las necesidades específicas temporales de recursos, las cuales, a la presente fecha no se han presentado.

4.2.3. Riesgo de crédito y de contraparte

Este riesgo se define como el incumplimiento contractual, mora o dudoso recaudo de las obligaciones contraídas por los clientes de la Compañía, así como por las contrapartes de los instrumentos financieros adquiridos o utilizados, los cuales tendrían como consecuencia pérdidas financieras.

4.2.3.1 Riesgo de Crédito - clientes:

En Ethics Control S.A., este riesgo se refiere a la morosidad, dudoso recaudo o no recuperación de. Al 31 de diciembre de 2019 no se cuenta con exposición a este tipo de riesgo ya que sus clientes estadísticamente han demostrado pagos puntuales entre 0 a 15 días posterior a la emisión de la factura.

4.3 Medición del riesgo

La Compañía realiza periódicamente análisis y mediciones de exposición a los distintos riesgos, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores, para lo cual dispone de procesos, flujos y controles que mitigan los riesgos clave documentados en su matriz de riesgo.

4.4 Riesgo de capital

Los accionistas han brindado el soporte para el inicio y operación de la Compañía. Los objetivos de la gestión del capital son: i) salvaguardar su capacidad para continuar como empresa en marcha, ii) procurar retorno a los accionistas y iii) mantener la estructura óptima de capital mediante el uso de



herramientas financieras como el Wacc, para lo cual periódicamente la Administración monitoreo los reportes de los indicadores de capital y su eficiencia y rentabilidad.

NOTA 5 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 no existen estimaciones significativas efectuadas sobre activos y pasivos.

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en herramientas técnicas, la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional corresponden a:

- Estimación para cuentas de cobro dudoso: A partir del 1 de enero del 2019, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar.
- Vida útil de propiedad, equipo y vehículos: La estimación de vidas útiles se detalla en la Nota 3.
- Impuesto a la renta diferido: debido al tipo de operaciones que realiza y, debido a que no existen diferencias permanentes entre la base contable y la base tributaria aplicada, únicamente gastos no deducibles menores por aproximadamente US\$300; por lo tanto, dicha estimación no le es aplicable a la Compañía.
- Finalmente, debido a los plazos (90 días) establecidos para instrumentos financieros de activo y pasivo, los mismos no se encuentran expuestos a cambios en su valor justo.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Cuenta constitución Cía.	800	800
Banco Pichincha C.A.	83	93
Banco Pacífico	<u>2,671</u>	<u>5,117</u>
	3,554	5,210

Corresponde al saldo de tres cuentas, las cuales, son de disponibilidad inmediata y no existe restricción alguna sobre ellas. Dichos bancos tienen calificación AAA.

NOTA 7 – ACTIVOS CORRIENTES AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar gestión y ventas	38,838	29,192
Provisión deterioro	<u>(13,908)</u>	<u>(14,200)</u>



16,401 14,992

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2019 por US\$14,540 (2018: US\$8,287) corresponden al crédito tributario a favor de la Compañía por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta y crédito tributario corriente de Impuesto al Valor agregado que se recupera mensualmente de las declaraciones correspondientes y no presentan saldos antiguos mayores a 3 años.

NOTA 9 – ADMINISTRACIÓN, DIRECTIVOS Y REMUNERACIONES

La Compañía, según sus estatutos no tiene Directorio. El ente máximo de control es la Junta General de Accionistas. El Gerente General (accionista) asume la gestión de la Compañía, así como el resto de los accionistas, quienes perciben sus dividendos en lugar de remuneraciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, no se efectuó pago alguno de dividendos.

NOTA 10 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019 no hubo impuesto a la renta causado porque se generaron pérdidas contables y tributarias.

b) Situación fiscal

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios correspondientes a los años 2017 a 2020 están sujetos a una posible revisión de parte del Servicios de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía ha evaluado las reformas tributarias introducidas durante el año 2019 y en 2020 y considera que no existen impactos relevantes.

c) Impuesto a la renta diferido

Por las razones antes expuestas, el impuesto a la renta por los años 2019 no contienen diferencias temporarias ni partidas entre la base tributaria y los importes respectivos en libros y estados financieros al cierre del 2019; por lo tanto, no se ha determinado impuesto a la renta diferido alguno.

NOTA 11 – MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN

a) El saldo comprende:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Muebles, enseres y equipos	4,350	4,350
(-) Depreciación acumulada	<u>(2,577)</u>	<u>(3,807)</u>
	1,773	543

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Corresponde principalmente a los costos de compra y desarrollo asociado de un software de gestión documental y de procesos que fue adquirido y completado en diciembre de 2019. Se amortiza en línea



recta a 3 años. El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2019 asciende a US\$9,000. La amortización acumulada de dicho rubro es: US\$7,200 (2018: US\$5,400).

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Proveedores de bienes y servicios (1)	9,066	18,232
Otras cuentas por pagar	<u>4,102</u>	<u>4,102</u>
	13,167	22,234

(1) Saldo de operaciones requeridas para la prestación de servicios del negocio y otras provisiones. Se liquidan en el corto plazo. Su valor razonable no difiere del costo amortizado y su plazo es menor a 90 días.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Proveedores de servicios y gestión	19,582	11,158

Corresponde a convenio de pago con proveedor para financiar operación multicanal y otros productos de tecnología. Tiene un plazo de 5 años sin interés según el convenio correspondiente.

NOTA 15 – INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado: comprende 800 acciones nominales de US\$1 cada una.

b) Reserva para futura capitalización:

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2019 por US\$ 12,103, corresponde a aportes aprobados por Junta Universal Ordinaria de Accionistas de años anteriores, quienes efectuaron aportes para futuras capitalizaciones por compensación de pasivos. Adicionalmente, se registra un aporte de accionistas por US\$9,000 para efectuar la compra de la herramienta tecnológica descrita en la Nota 13.

c) Reserva legal:

Conforme la normativa vigente, la Compañía deberá apropiarse el 10% de las utilidades netas del año a la reserva legal, apropiándose de los resultados acumulados positivos del ejercicio. Este procedimiento se lo debe efectuar hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado.

NOTA 16 - GASTOS DE OPERACIÓN

Al 31 de diciembre comprende:



	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios y materia que grava IESS	4.218	-
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no gravan IESS.	1.353	-
Aporte IESS y Fondos de reserva	1.180	-
Transporte	2.092	-
Combustibles y lubricantes	2.476	3.600
Gastos de gestión	1.647	1.959
Servicios técnicos, administrativos y de gestión	46.064	39.271
Mantenimiento y reparaciones de software, equipos, activos fijos y parches	-	32.277
Arrendamientos operativos Cacho	8.185	-
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	4.253	1.850
Patentes, 1,5 por mil, contribución SC, LUAE y otros	301	274
Promoción y publicidad	3.331	15.482
Servicios públicos	2.151	1.673
Gastos financieros - Emisión estado de cuenta, servicios bancarios y costo transferencias	147	23
Gastos de viaje	2.581	1.895
Operativos	3.088	5.518
Gastos organización e instalación	1.150	6.722
Otros	2.796	1.412
	87.014	111.955

NOTA 17 – INGRESOS Y CONTRATOS

La Compañía suscribió un contrato por un año renovable para la gestión, administración, comunicación y reporte del canal de confianza con un Grupo Financiero, el cual, a la presente fecha ha sido renovado. Adicionalmente, mantiene contratos de asesoría, canal de confianza y gestión de cobranzas con 4 entidades que le generaron ingresos en el 2019 por US\$111,203 (2018: 90,070)

NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

En los primeros meses de 2020 el Covid 19 se propagó a nivel mundial y se declaró como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia. La Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y sus resultados y, la estrategia para minimizar los mismos. A la presente fecha se considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

Atentamente,


MARCO PATRICIO CHAVEZ SALAZAR
C.C. 171158520-6