

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes		1.515	1.115
Cuentas por cobrar comerciales	5	43.124	38.693
Otras cuentas por cobrar		3.028	2.274
Activos por impuestos corrientes	6.1	27.448	34.332
Total activos corrientes		75.115	76.414
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	1.986.379	2.058.586
Activos por impuestos diferidos	6.4	5.111	-
Inversiones en asociadas y subsidiarias	8	285.144	285.752
Total activos no corrientes		2.276.634	2.344.338
TOTAL		2.351.749	2.420.752
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	9	416.901	193.864
Otras cuentas por pagar		37.473	22.695
Obligaciones financieras corrientes	10	-	93.769
Pasivos por impuestos corrientes	6.1	2.170	2.735
Total pasivos corrientes		456.544	313.063
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos	6.4	151.396	157.003
Obligaciones financieras no corrientes	10	-	139.838
Obligaciones por beneficios definidos	11	55.604	57.486
Total pasivos no corrientes		207.000	354.327
PATRIMONIO:			
	13		
Capital		60.000	60.000
Reserva legal		732.607	756.474
Resultados acumulados		893.713	940.838
Otros resultados integrales		1.885	(3.950)
Total patrimonio		1.688.205	1.753.362
TOTAL		2.351.749	2.420.752

Ver notas a los estados financieros


Diego Almeida
Gerente General
Yolanda Espinosa
Contador General

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	625.561	925.139
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos administrativos	15	687.883	844.517
Gastos financieros		19.388	40.626
Total gastos de operación		707.271	885.143
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(81.710)	39.996
Participación a trabajadores		-	(5.999)
Impuesto a la renta corriente		-	(17.791)
Impuesto a la renta diferido		10.718	5.607
RESULTADO DEL EJERCICIO		(70.992)	21.813
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		5.835	(3.950)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(65.157)	17.863

Ver notas a los estados financieros


Diego Almeida
Gerente General


Yolanda Espinosa
Contador General

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Reserva por valuación	Otros resultados integrales		
					Superavit por revaluación de inversiones	Otros resultados integrales	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	60.000	18.063	893.537	739.140	35.160	-	1.745.900
Ajustes	-	-	-	-	(10.401)	-	(10.401)
Transferencia hacia resultados acumulados	-	-	25.488	(25.488)	-	-	-
Resultado integral	-	-	21.813	-	-	(3.950)	17.863
Saldos al 31 de diciembre del 2018	60.000	18.063	940.838	713.652	24.579	(3.950)	1.753.362
Apropiación de reservas	-	1.621	(1.621)	-	-	-	-
Transferencia hacia resultados acumulados	-	-	25.488	(25.488)	-	-	-
Resultado integral	-	-	(70.992)	-	-	5.835	(65.157)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	60.000	19.684	893.713	688.164	24.579	1.885	1.688.205

Ver notas a los estados financieros


Diego Almeida
Gerente General


Yolanda Espinosa
Contador General

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	620.600	958.646
Pagado a proveedores y empleados	(316.998)	(567.776)
Intereses pagados	(19.388)	(39.454)
Participación trabajadores	(5.999)	-
Impuesto a la renta	(11.937)	(22.599)
Otros ingresos (Otros gastos), neto	-	(5.124)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	272.225	323.693
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(38.218)	(1.783)
Inversiones en acciones	-	(27.161)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(38.218)	(28.944)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones financieras no corrientes	(93.769)	-
Pago de porción corriente de obligaciones a largo plazo	(139.838)	(303.335)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(233.607)	(303.335)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	400	(8.586)
Saldos al comienzo del año	1.115	9.701
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1.515	1.115

Diego Almeida
Gerente GeneralYolanda Espinosa
Contador General

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en agosto de 1985, con el objeto entre otros, de dedicarse al asesoramiento jurídico y la consultoría empresarial, legal, tributaria, laboral, económica y técnica a instituciones y sociedades privadas o públicas, la prestación de servicios de administración gerencial, y la participación en la implantación de establecimientos industriales y comerciales en general.

La Compañía se transformó en sociedad anónima, mediante escritura pública celebrada el 27 de julio de 1994 ante el Notario Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 1994.

El 18 de octubre del 2005, mediante la resolución No. 05.Q.IJ.4238, dictada por la Superintendencia de Compañías, se aprueba el aumento del capital y reformas al estatuto de la Compañía Almeida Guzmán & Asociados S.A., e inscrita en el Registro Mercantil al 18 de octubre del 2005 con el número 2814.

2. POLÍTICAS CONTABLES RELEVANTES

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas posteriormente. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada en determinado momento, a cambio de bienes y servicios.

2.4 Efectivo y sus equivalentes - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros - El reconocimiento inicial es a su precio de transacción.

Los activos financieros se clasifican como activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambio en resultados.

La clasificación de los activos financieros se detalla como sigue:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Valoración</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Costo amortizado
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5.1 Activos financieros a costo amortizado - Aquellos instrumentos financieros básicos como cuentas por cobrar, inversiones con rendimiento o tasa fijos, inversiones con rendimientos variables con referencia a tasas de interés o cotizaciones observables; se medirán posteriormente a costo amortizado bajo la metodología de la tasa de interés efectiva, disminuidos por deterioro de valor.

2.5.2 Deterioro de valor de Activos Financieros - Al final de cada período sobre el que se informa, se reconocerá en resultados una pérdida por deterioro de valor, sobre los activos financieros medidos a costo amortizado, en caso de que exista evidencia objetiva del mismo. Evidencia objetiva constituye: Dificultades financieras significativas del emisor, incumplimiento o mora en el pago de intereses o principal, disminución medible de los flujos futuros de efectivo, cambios en el entorno legal o de mercado; entre los principales.

2.5.3 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos distintos de propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades, son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente a todo el grupo de activos de una misma clase.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por valuación; a menos que sea una reversión de pérdidas de valor que previamente se registraron en resultados.

Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados, a menos que sea una reversión de incrementos de valor que previamente se registraron en otro resultado integral.

El saldo de revaluación incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la Sección 29 Impuesto a las Ganancias.

2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.5 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo, sea mediante el valor de uso (flujos futuros de efectivo provenientes de la utilización del activo, descontados a valor presente) o mediante su valor razonable menos los costos de venta (importe neto que se puede obtener por la venta del activo); el mayor de ambos.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.8 Inversiones en subsidiarias - La Compañía registra sus inversiones en acciones en subsidiarias de acuerdo con el método de participación en el patrimonio neto siempre y cuando estas superen el 20% de participación, caso contrario registra al método del costo. De acuerdo con este método de participación en el patrimonio neto, las inversiones en acciones en compañías subsidiarias son registradas inicialmente al valor patrimonial de la Compañía emisora en el porcentaje de tenencia accionaria y posteriormente, se reconoce la participación en las utilidades y/o las pérdidas de dichas compañías en la oportunidad en que son reportadas por las compañías emisoras. Las pérdidas informadas por las compañías emisoras, se reconocen en los resultados de la Compañía hasta el monto de su inversión. Los dividendos en efectivo se acreditan a las inversiones en acciones en compañías subsidiarias, cuando son decretados por las compañías emisoras.

2.9 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos, las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su precio de transacción, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados

(incluyendo comisiones, intereses pagados, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.9.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.10 Costos por préstamos - Son reconocidos directamente en resultados.

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

2.11.1 Impuesto corriente - Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles.

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

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado 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 nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento financiero, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la transacción. El estado de terminación se determina de la siguiente manera:

Los honorarios por servicios se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación del servicio, determinado como la proporción del tiempo total de prestación de servicio, que haya transcurrido al finalizar cada período.

2.13.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.14 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 en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes) 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizó la tasa de descuento de 8,21%, basado en las tasas de rendimiento aplicables para bonos corporativos de alta calidad en Ecuador

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual son realizadas por la Administración de la Compañía en base a los patrones de utilización de cada tipo de activos.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y oficinas	20 – 30
Vehículos	5
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos, se revertirán en el futuro. Para la consideración de activos por impuestos diferidos, la Compañía adicionalmente se ha basado en las disposiciones legales vigentes, relativas al reconocimiento de deducciones futuras por parte de la autoridad tributaria, estipuladas en la reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a lo establecido en las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Registro Oficial Suplemento 150 del 29 de diciembre de 2019; la tarifa de Impuesto a la Renta en la que se liquidarán las diferencias temporales en el futuro, es de 22%; por tanto, el impuesto a la renta diferido ha sido calculado con dicha tasa.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), 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 misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1. Riesgo de Mercado

4.1.1. Riesgo de Tipo de Cambio - Las principales actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2. Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones - La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los valores de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada; basada en el monitoreo a las entidades emisoras de los instrumentos financieros previo a la adquisición de los mismos, así como el seguimiento constante y valuación realizada por la Administración luego de realizada la inversión. En caso de que las condiciones ofrecidas por los emisores no sean favorables para la Compañía, no se realizan inversiones.

4.1.3. Riesgo en las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses, cuando los ha contratado, son en su mayoría fijas.

- 4.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía minimiza en lo posible los riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.
- 4.3. Riesgo de liquidez** - La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas de efectivo, administrando sobregiros bancarios en caso de necesitarlos, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar locales	45.697	40.736
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(2.573)	(2.043)
Total	43.124	38.693

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión establecida, cubre el riesgo de deterioro a esa fecha. La Compañía registró en resultados del ejercicio, un valor que asciende a US\$ 1.110 por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

6. IMPUESTOS

- 6.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	23.901	17.911
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	3.547	16.421
Total	27.488	34.332
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta	1.570	1.955
Retenciones de impuesto al valor agregado	600	780
Total	2.170	2.735

- 6.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta y participaciones	(81.710)	39.996
Participación a trabajadores	-	(5.999)
Gastos no deducibles permanentes	56.390	44.857
Diferencias temporales por jubilación	9.525	-
(Pérdida sujeta amortización) Base imponible	(15.795)	78.854
Impuesto a la renta causado (1)	-	17.347
Anticipo calculado (2)	350	17.791
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (mayor entre 1 y 2 al 31 de diciembre de 2018)	-	17.791

- (1) Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas (entre 1 y 49 trabajadores, e ingresos menores a US\$1 millón), así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

- (2) El anticipo de impuesto a la renta resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dicho resultante es disminuido por las retenciones en la fuente recibidas. El anticipo de impuesto a la renta, deja de constituirse como pago mínimo de impuesto a la renta. Por lo tanto, el anticipo calculado y pagado para el ejercicio fiscal 2019, tiene la posibilidad de devolución por parte de la Administración Tributaria, en el valor excedente al impuesto causado. Este anticipo fue pagado durante el año 2019 en 5 cuotas iguales a partir de julio hasta noviembre.
- (3) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$16 mil.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2016 y por tanto son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

6.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(17.911)	(13.103)
Provisiones del año	-	17.791
Baja crédito tributario por antigüedad	5.947	-
Pagos efectuados (1)	(11.937)	(22.599)
Saldo final	(23.901)	(17.911)

(1) **Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente recibidas de clientes.

6.4. Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2014, se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a Decreto Ejecutivo 539, publicado en el Registro Oficial 407-3S, incluyendo aspectos relevantes relativos al reconocimiento de impuestos diferidos. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en mencionado Reglamento.

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo a su fuente de generación o reversión, son como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-18</u>	<u>Generación</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-19</u>
<i>Activos por impuestos diferidos</i>				
<i>en relación a:</i>				
Jubilación patronal y				
desahucio	-	1.636	-	1.636
Amortización de pérdidas				
tributarias	-	3.475	-	3.475
Total activos por impuestos				
diferidos	-	5.111	-	5.111
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>				
<i>en relación a:</i>				
Propiedades y equipo y total				
pasivos por impuestos				
diferidos	157.003	-	5.607	151.396

6.5. Precios de transferencia - Con fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-455, mediante la cual, 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 millones, deben presentar al Servicios de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones fueren superiores a US\$15 millones, deben presente adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Tal como se detalla en la Nota 12, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron los importes acumulados antes mencionados, por lo cual no requiere la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, ni el Informe Integral de Precios de Transferencia.

6.6. Cambios tributarios relevantes aplicables al período 2020

Con fecha 31 de diciembre de 2019, mediante Registro Oficial Suplemento 111, se promulgó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria; en la cual se establece, entre lo más relevante y aplicable a la Compañía:

- Determinación de una contribución única y temporal, por 3 años, en los años 2020, 2021 y 2022, pagadera por las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1 millón en 2018; en base a una tabla progresiva y sin que supere 25% del impuesto a la renta causado en 2018.
- Son exentos a partir de la fecha de promulgación de la ley, únicamente los dividendos repartidos a sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el país.
- Se simplifica la metodología de cálculo de retenciones por dividendos, calculando una retención de 25% del ingreso gravado, mismo que constituye 40% del dividendo efectivamente distribuido. La retención se incrementa a 35% si la sociedad que distribuye no ha informado su composición societaria.
- Retención directa de 25% sobre préstamos de dinero a accionistas o préstamos no comerciales a partes relacionadas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para el año 2020, quedando a voluntad de los contribuyentes el pago del anticipo a la renta, equivalente a 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019, menos retenciones recibidas.
- Reconocimiento como ingreso al reverso de provisiones de jubilación patronal y desahucio no pagadas; y que fueran clasificadas como gastos deducibles en años anteriores, independientemente de donde se registren tales reversiones.
- A partir del 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y de pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas, siempre que el personal haya cumplido más de 10 años de trabajo en la misma empresa y los aportes en efectivo de estas provisiones sean entregados para su administración a empresas especializadas en administración de fondos autorizados por la ley de Mercado de Valores.
- Nuevos límites y criterios para definir la deducibilidad de intereses sobre créditos externos y de partes relacionadas.
- Nuevos incentivos fiscales para la atracción de inversiones productivas en sectores prioritarios; tales como exoneración de impuesto a la renta y de impuesto a la salida de divisas, siempre y cuando se cumplan los requerimientos y restricciones específicos de la ley.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de propiedades y equipo es como sigue:

		... Diciembre 31, ...	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Edificios		1.038.331	1.038.331
Oficinas		933.500	933.500
Vehículos		202.647	168.200
Instalaciones y adecuaciones		112.558	112.558
Muebles y enseres		106.509	106.509
Equipo de cómputo		21.396	17.625
Equipo de oficina		11.951	11.951
Subtotal		<u>2.426.892</u>	<u>2.388.674</u>
(-) Depreciación acumulada		<u>(440.513)</u>	<u>(330.088)</u>
Total		<u><u>1.986.379</u></u>	<u><u>2.058.586</u></u>

Un movimiento de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Instalaciones</u>	Muebles y <u>Enseres</u> ... (en U.S. dólares) ...	Equipo de <u>Oficina</u> ...	Equipo de <u>Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.038.331	933.500	112.558	105.990	11.951	16.361	168.200	2.386.891
Adquisiciones	-	-	-	519	-	1.264	-	1.783
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.038.331	933.500	112.558	106.509	11.951	17.625	168.200	2.388.674
Adquisiciones	-	-	-	-	-	3.771	34.447	38.218
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1.038.331</u>	<u>933.500</u>	<u>112.558</u>	<u>106.509</u>	<u>11.951</u>	<u>21.396</u>	<u>202.647</u>	<u>2.426.892</u>
	<u>Edificios</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Instalaciones</u>	Muebles y <u>Enseres</u> ... (en U.S. dólares) ...	Equipo de <u>Oficina</u> ...	Equipo de <u>Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(30.070)	(24.893)	(1.876)	(10.279)	(4.262)	(11.203)	(140.183)	(222.767)
Depreciación del año	<u>(36.427)</u>	<u>(37.340)</u>	<u>(11.256)</u>	<u>(10.470)</u>	<u>(1.118)</u>	<u>(2.511)</u>	<u>(8.200)</u>	<u>(107.322)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(66.497)	(62.233)	(13.132)	(20.749)	(5.380)	(13.714)	(148.383)	(330.088)
Depreciación del año	<u>(36.428)</u>	<u>(37.340)</u>	<u>(11.256)</u>	<u>(10.465)</u>	<u>(1.117)</u>	<u>(3.323)</u>	<u>(10.496)</u>	<u>(110.425)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(102.925)</u>	<u>(99.573)</u>	<u>(24.388)</u>	<u>(31.214)</u>	<u>(6.497)</u>	<u>(17.037)</u>	<u>(158.879)</u>	<u>(440.513)</u>

Al 31 de del 2019, las propiedades de la Compañía no se encuentran comprometidas como garantía.

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y SUBSIDIARIAS

Un detalle de inversiones en asociadas y subsidiarias, y su respectiva participación es como sigue:

	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	...(participación en %)...		...(saldo en U.S. dólares)...	
<u>Asociadas</u>				
Almeida Guzmán				
Company	100	100	190.000	190.000
Merchantvalores S.A.	10.86	10.86	27.161	27.161
Niraempres S.A.	0.003	0.003	6	6
Club de Ejecutivo de				
Quito S.A.	-	0.78	-	608
Merchantbansa S.A.	28.81	28.81	67.977	67.977
Total			285.144	285.752

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar locales	27.044	1.389
Cuentas por pagar relacionadas (<i>Ver Nota 12</i>):	389.857	192.475
Total	416.901	193.864

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Un detalle de obligaciones financieras no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Medidos a costo amortizado:</u>		
Obligaciones en instituciones financieras, con vencimientos en abril 2021 y una tasa de interés de 9.80% anual.	-	225.496
Intereses por pagar	-	8.111
Subtotal	-	233.607
Porción corriente de obligaciones financieras no corrientes	-	(93.769)
Total	-	139.838

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal (1)	37.229	38.365
Desahucio (2)	18.375	19.121
Total	55.604	57.486

- (1) **Jubilación patronal** -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

Un movimiento de la provisión por jubilación patronal es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	38.365	31.677
Provisiones del año	6.668	6.688
Otros resultados integrales	(2.054)	
(-) Reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.750)	-
Saldo final	37.229	38.365

- (2) **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.

Un movimiento de la provisión por desahucio es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	19.121	15.459
Provisiones del año	2.856	4.432
Otros resultados integrales	1.969	
(-) Pagos realizados	(5.571)	(770)
Saldo final	18.375	19.121

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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.

Los supuestos principales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	... (en porcentaje) ...	
Tasa(s) de descuento	8.21	7.72
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.00	2.00
Tasa(s) de rotación	13.29	10.51

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Prestación de servicios	-	147.500

Los saldos con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	... Diciembre 31, ... (en U.S. dólares)	
<i>Otras cuentas por cobrar relacionadas:</i>		
Diego Andrés Almeida	-	447
Total cuentas por cobrar relacionadas	-	447
<i>Cuentas por pagar relacionadas (Ver Nota 9):</i>		
Niraempres S.A. (I)	296.096	140.788
Diego Almeida Guzmán	93.761	51.687
Total cuentas por pagar relacionadas	389.857	192.475

(I) Corresponde a una cuenta por pagar por préstamos relizado por la compañía, la misma que no dispone de plazo establecido o tasa de intereses definida, y será cancelada de acuerdo a la disponibilidad de la compañía

Las transacciones de compra y venta entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

13. PATRIMONIO

13.1.Capital - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en 60.000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

13.2.Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente; transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13.3.Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.4.Otros resultados integrales - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se constituyen como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Ganancias actuariales	1.885	(3.950)
Total	1.885	(3.950)

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un detalle de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
...	...	...
... Diciembre 31, ...		
Honorarios (1)	620.761	922.513
Arriendos (2)	4.800	2.627
Total	625.561	925.139

(1) Corresponde a los honorarios profesionales por servicios de asesoría jurídica, consultoría empresarial, legal, tributaria, laboral, económica y técnica.

(2) Corresponde al ingreso percibido por el arriendo de oficina ubicadas en la Whymper y Orellana.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de gastos administrativos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a los empleados	303.623	290.099
Honorarios	122.030	306.462
Depreciaciones	110.425	107.322
Mantenimiento	29.813	35.496
Servicios básicos, internet y telefonía	26.762	27.457
Impuestos y contribuciones	18.868	15.122
Seguros	14.269	12.694
Gastos de transporte y movilización	11.868	17.310
Deterioro cartera	1.110	384
Otros gastos	49.115	32.171
Total	687.883	844.517

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes contingentes tributarios, societarios, laborales o de otra índole significativa; que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

17. HECHOS OCURRIDOS POSTERIORMENTE AL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En el mes de marzo de 2020, se presentaron condiciones adversas para el normal desempeño de la economía mundial, debido a la emergencia sanitaria generada por la pandemia del covid-19. Los principales efectos en Ecuador se han evidenciado en una reducción drástica de los precios del petróleo, la disminución de operaciones comerciales de exportación no petrolera, afectaciones internas de oferta y demanda por la interrupción de cadenas productivas o de servicios, entre otros. Estos eventos han provocado que el país tenga menor liquidez en el mercado, incrementando su déficit fiscal, afrontando un decrecimiento económico general; y la consiguiente disminución de las actividades de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra en proceso de definir políticas y estrategias para cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente; sin embargo, lo que suceda con la economía nacional, aún es incierto, toda vez que se desconoce la extensión del impacto económico final de la mencionada pandemia.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la administración de la compañía no está en posibilidad de determinar las posibles implicaciones que tendrán las referidas condiciones, sobre la posición financiera y resultados futuros de la entidad.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



Diego Almeida
Gerente General



Yolanda Espinosa
Contador General