SUPERSERTEL
Auditores Independientes

CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUEREX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUREX C.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018

CONTENIDO: **Páginas No.**

Informe del Auditor Independiente	3 - 6
Estados de situación financiera	7 - 8
Estados de resultados integrales	9
Estados de cambios en el patrimonio neto del accionista	10
Estado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros	12 - 39

ABREVIATURAS USADAS:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
FVORI	Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
FVR	Valor Razonable con Cambios en Resultados
SPPI	Solo Pago de Principal e Intereses
PCE	Pérdida Crediticia Esperada
SRI	Servicios de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SCVS	Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros
PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IASB	Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad
US$	Expresados en Dólares de E.U.A.

SUPERSERTEL
Auditores Independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUEREX C.A.

Opinión con Salvedad

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUEREX C.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión con salvedad" de este informe, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la empresa **CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUEREX C.A.** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, No fue posible determinar la razonabilidad de la cuenta otros gastos diferidos por US$22.267, que comprenden a gastos de marcas, patentes, y otros registros de propiedad intelectual (Nota-.15)

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la entidad de conformidad con lo señalado en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (SCVS), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Oficina: Edificio MAQSUM – Of. 101 Km. 2.5 Av. Carlos Julio Arosemena #41-01
Email: jerr@supersertel.com.ec *Celular: 0989922398*
Web: www.supersertel.com
Guayaquil – Ecuador

SUPERSERTEL
Auditores Independientes

Énfasis

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUEREX C.A. presenta perdidas recurrentes por US$ 69.056 en el 2019 y US$ 55.775 en el 2018 respectivamente, generando una incertidumbre sustancial relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas para continuar como negocio en marcha.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de la Administración a la Junta de Accionistas, informe del comisario y las notas a los estados financieros, dicha información ha sido puesta a nuestra disposición.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluyen a dicha información y no expresamos ninguna opinión o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Responsabilidades de la Administración y de los Representantes del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Representantes del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

SUPERSERTEL
Auditores Independientes

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorreciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información reveladas por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una preparación razonable.

SUPERSERTEL
Auditores Independientes

- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Entidad respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El Informe de Cumplimiento Tributario de **CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS CUEREX C.A.** Al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 20 de 2020

Supersertel S.A.
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Registro No.SC-RNAE-780

MCF. Julio Ramírez Romero, CPA.
Gerente General

CUEREX C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Notas	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	9	585	12,603
Cuentas y documentos por Cobrar	10	2,958	9,487
Impuestos Corrientes	11	3,745	3,155
Inventarios	12	74,258	61,194
Otros Activos Corrientes	13	4,143	4,401
Total de activos corrientes		85,690	90,840
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos	14	270,442	269,229
Propiedades de Inversión	14	108,102	114,413
Activos Intangibles	15	22,267	23,858
Otros Activos no corrientes		0	31,863
Total de activos no corrientes		400,811	439,363
TOTAL ACTIVOS		**486,501**	**530,203**

Ver notas a los estados financieros.

Alba Benavides Solórzano
CONTADORA GENERAL
CUEREX C.A.

Jessica C. Zevallos Gómez
REPRESENTANTE LEGAL
CUEREX C.A.

CUEREX C.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2019	2018
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y Doc por Pagar	16	37,886	37,079
Obligaciones con el IESS	16	259	343
Beneficios sociales	16	679	373
Impuestos por Pagar	17	127	187
Otros Pasivos corrientes	16	1,000	2,328
Total pasivo corriente		39,951	40,310
PASIVOS NO CORRIENTES			
Ctas por Pagar relacionadas locales	16	118,082	92,370
TOTAL PASIVOS		**158,033**	**132,680**
PATRIMONIO NETO:			
Capital	19	50,000	50,000
Aporte a Futura Capitalización		16,220	16,220
Reserva Legal		3,946	3,946
Otras Reservas		327,358	364,138
Resultados Acumulados		0	18,994
Resultado del Ejercicio		-69,056	-55,775
Total patrimonio		328,468	397,523
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**486,501**	**530,203**

notas a los estados financieros.

Alba Benavides Solórzano
CONTADORA GENERAL
CUEREX C.A.

Jessica C. Zevallos Gómez
REPRESENTANTE LEGAL
CUEREX C.A.

CUEREX C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
INGRESOS			
Ingresos Operacionales	20	15,194	23,380
(-) Costo de Venta	21	7,033	14,520
UTILIDAD BRUTA		**8,161**	**8,860**
GASTOS			
Gastos administrativos	21	-77,075	-74,153
Otros egresos	21	-192	0
Otros Ingresos no operacional	20	50	9,518
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**(69,056)**	**(55,775)**
Participación de Trabajadores			
Impuesto a la Renta			
PERDIDAD DEL EJERCICIO		**(69,056)**	**(55,775)**

Ver notas a los estados financieros.

Alba Benavides Solórzano
CONTADORA GENERAL
CUEREX C.A.

Jessica C. Zevallos Gómez
REPRESENTANTE LEGAL
CUEREX C.A.

CUEREX C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aporte a capitalización	Reserva Legal	Otras Reserva	Resultados Acumulado	Utilidad Ejercicio	Total
Saldo al 31 diciembre del 2018	**50,000**	**16,220**	**3,946**	**364,139**	**18,994**	**-55,775**	**397,524**
Transferencias				18,994	-18,994		**0**
Ajustes y recalsificaciones				-55,775		55,775	**0**
Aporte a Futura Capitalización							**0**
Resultado integral total						-69,056	**-69,056**
Saldo al 31 diciembre del 2019	**50,000**	**16,220**	**3,946**	**327,358**	**0**	**-69,056**	**328,468**

Ver notas a los estados financieros.

Alba Benavides Solórzano
CONTADORA GENERAL
CUEREX C.A.

Jessica C. Zevallos Gómez
REPRESENTANTE LEGAL
CUEREX C.A.

CUEREX C.A.
FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Flujos de Efectivo por Actividades de Operación	2019	2018
Pérdida del ejercicio	-69.056	-55.776
Ajustes para reconciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación Propiedad, planta y equipo y amortizaciones	17.078	17.077
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar y otros	38.060	70.761
Inventarios	-13.064	-12.502
Cuentas por pagar y otros	25.354	-4.420
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	**-1.628**	**15.140**
Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión		
Adquisición de Propiedad, plata y equipo	-10.390	-7.540
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	**-10.390**	**-7.540**
Aumento (disminución) neto del efectivo	-12.018	7.600
Efectivo al inicio del período	12.603	5.003
Efectivo al final del período	**585**	**12.603**

Ver notas a los estados financieros.

Alba Benavides Solórzano
CONTADORA GENERAL
CUEREX C.A.

Jessica C. Zevallos Gómez
REPRESENTANTE LEGAL
CUEREX C.A.

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a. Descripción

La Compañía CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS "CUEREX C.A.", se constituyó mediante escritura pública el 31 de mayo de 1985, y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. 85-2-2-1-, 01354 del 3 de julio de 1985, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil con fecha 31 de julio de 1985, y tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de la inscripción en el registro mercantil.

Su actividad principal es la Venta al por menor y mayor de cueros, artículos de cuero como son "Muebles, Zapatos, Cartera, vestimenta, artículos de cuero.

CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS "CUEREX C.A. tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, Urdesa Central Quinta 610 y Las Monjas y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyente No. 0990771685001

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

b. Estructura organizacional y societaria

CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS "CUEREX C.A.", cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando áreas operativas – funcionales interrelacionadas.

c. Representante Legal

La Ingeniera JESSICA C. ZEVALLOS GOMEZ representa a la Compañía. Está encargado de: dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

d. Composición accionaria

Las participaciones de la Compañía CUEROS Y REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS "CUEREX C.A.", están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del Accionista	Acciones	%
CARLOS MAYO VILASECA	749.999	60,00%
JESSICA C. ZEVALLOS GOMEZ	500.000	40,00%
IVAN AVILA AGUILAR	1	0,00%
SUMAN:	**1.250.000**	**100,00%**

El control de la Compañía es ejercido por los Accionistas.

e. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 fueron aprobados mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2020

f. Situación Económica del País

Las condiciones de la economía ecuatoriana son conocidas por todos. Durante 2019 la situación del país no mejoró. Los distintos organismos no prevén un incremento de la producción mayor de 1% para el año que termina y en 2020 incluso algunos calculan el estancamiento o decrecimiento de la economía. Ecuador se encuentra entre los países de la región que mantienen un deterioro de sus condiciones, conjuntamente con Venezuela y Argentina.

Las previsiones de crecimiento económico sirven para anticipar el desarrollo de las economías; para esto se utilizan los principales agregados macroeconómicos e indicadores microeconómicos, además de factores políticos y sociales. La estimación del crecimiento también es utilizada para dirigir la política pública y económica de un país, generando mayores inversiones en ciertos sectores o fomentando la producción de acuerdo con las necesidades del mercado.

Los organismos que presentan sus proyecciones cada año son: Banco Mundial (BM), Fondo Monetario Internacional (FMI), Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Banco Central del Ecuador (BCE). Cada institución utiliza una metodología propia para realizar la previsión del crecimiento, por lo que pueden ser similares, pero no iguales.

En octubre, el FMI publicó sus previsiones, esclareciendo que en 2019 la producción ecuatoriana decrecerá 0,5%, mientras que para 2020 aumentará en un 0,5%. Esto quiere decir que el Producto Interno Bruto (PIB) del 2020 será igual al de 2018, a pesar de que la demografía incrementará y que se tendrán que satisfacer un mayor número de necesidades porque habrá más bocas que alimentar. El FMI es uno de los principales aliados para trazar una nueva hoja de ruta y financiar el déficit fiscal que se mantiene; en diciembre de 2019 desembolsó $ 480 millones para financiar al Estado, en el marco de un préstamo de $ 4.200 millones que se otorgará hasta 2021.

El BCE realizó las previsiones económicas para 2019 y 2020 en 2017, cuando el panorama económico era diferente. Para 2019 estimó un crecimiento de 0,79%, mientras que para 2020 lo redujo a tan solo 0,10%. Eran cifras optimistas que no mantenían factores de corrección como el achicamiento del Estado que surge desde el Plan Toda Una Vida en 2018, ni las manifestaciones de octubre que dejaron una merma en la producción y graves daños en bienes inmuebles.

El BM, por su parte, indicó en abril pasado que la economía tan solo crecerá en 0,1%, para 2020 el organismo espera que el Ecuador incremente su producción en 0,4%. De acuerdo con cifras del BM, el Ecuador se encuentra entre los países de América del Sur que mantendrán una peor situación económica para 2019 y 2020, conjuntamente con Venezuela y Argentina.

2. IMPORTANCIA RELATIVA. (NIC 1 30A Y 31)

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 1 cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciados a su nota. Cuando sea necesario una compresión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros

4. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2019:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien o despues de
NIIF 16	Arriendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modfificaciones a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a la ganancias.	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2018	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12, NIC 23, NIC 28 y NIIF 10	Enero 1, 2019

Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son efectivas obligatoriamente en el año actual

5. NORMAS REVISADAS

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB):

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien o despues de
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Enero 1, 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4	Contratos de seguros	Enero 1, 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2018
NIC 40	Transferencia de propieda de inversión	Enero 1, 2018

6. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS EMITIDAS, PERO AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF 17 Contratos de seguros

Emitida en mayo 2017. Este estándar de contabilidad integral para contratos de seguros cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

7. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

7.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales incluyen las Normas Internacional de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, CUEREX C.A. utiliza las NIIF PYMES en los registros contables y preparación de estados financieros.

7.2 Moneda funcional

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

7.3 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas con base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

7.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez como son caja, bancos, incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Períodos y Otros Resultados Integrales.

7.5 Activos y pasivos financieros. -

Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar. - Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta.

Cuentas por pagar. - Son registradas al costo al momento de la adquisición de bienes y recepción de servicios, que son utilizados en el giro del negocio.

7.6 Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo comprende los costos de compra y otros costos directos como los impuestos no recuperables, menos descuentos en compra. El valor neto de realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos directos atribuibles a la importación.

7.7 Gastos pagados por anticipado

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se mide inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

7.8 Propiedad, Planta y Equipos

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridas para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si, es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos

futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

7.8.1 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 según lo previsto por la Administración de la Compañía.

7.8.2 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

7.8.3 Métodos de depreciación y vidas útiles

El costo de las propiedades, y equipos se desprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. 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.

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

Propiedad, Planta y Equipo	Años de vida útil estimada	% Depreciación
Edificios	20 años	5%
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Vehículo	5 años	20%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipo de computación	3 años	33.33%

7.8.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

Una partida de propiedades y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

7.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro

7.10 Impuestos

Los gastos por impuestos a la renta representan la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

7.10.1 Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos o gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros y excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

7.10.2 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 surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

7.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía 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.

7.12 Ingresos

Se miden en fusión de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con clientes y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

7.13 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

7.14 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.

7.15 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

(i) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquier de los siguientes criterios generales no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

(ii) Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando se cumple el tiempo de vencimientos máximo para ser llevado a castigo de acuerdo a la normalidad (3 o 5 años). Toda cuenta siempre tiene una gestión previa de recuperación y ha pasado por todos los tramos de mora hasta determinar que su probabilidad de recuperación es casi nula.

7.16 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado

Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

8. Juicios contables críticos y fuentes claves para las estimaciones inciertas

En la aplicación de las políticas contables que se describen en la nota 7, la Administración está obligada a efectuar juicio (diferentes a los involucrados en las estimaciones) que tengan un impacto significado en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinantes. Las estimaciones y

8.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración de la Compañía considera que no se han involucrado juicios críticos diferentes de las estimaciones en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía que tenga un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

8.2 Fuente clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables

Cuando se mide la pérdida de crédito esperado PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

9. EFECTIVOS Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

	2019	2018
Caja	100	50
Bancos	485	12.553
Saldo final	**585**	**12.603**

El saldo de la cuenta corriente fue revisado contra los Estados de cuenta Bancario, determinándose el registro conciliatorio de las transacciones y la razonabilidad de sus saldos al cierre del ejercicio auditado. Al 31 de diciembre

de 2019, valores están disponibles a la vista y sobre los cuales no pesan restricción que limite su uso.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

		2019	2018
Cuentas y Doc por cobrar no relacionados	a	1.909	7.868
Otras cuentas por cobrar	b	1.259	1.828
Otros activos		12	12
Provisión de cuentas incobrables		(222)	(222)
Saldo final		**2.958**	**9.487**

a) Cuentas por Cobrar Clientes.-
Registra las deudas por cobrar a terceros por concepto venta de productos de cuero y productos terminados de cuero como es "Muebles, Cartera, Zapatos, Correas, Vestimenta. Principales deudores:
Estefanía Herrera por cobra factura 1712 de julio de 2017, US$.380, Alison Casa Grande factura 1617 de nov de 2016, US$.364. Rocío Muñoz venta de diciembre de 2019, US$145, así como también saldo por cobrar al Sr. Gonzalo Lecaro US$600, corresponde a la factura 1859 de Mayo de 2018, por concepto de Alquiler del Dpto. #5 del edificio Quo Luxury, valores no generan interese ni multas.

a) **Otras Cuentas por Cobrar.-** :
Registra saldo por liquidar de US$.688, Fideicomiso constitución, y corresponden a gastos notariales y legales en firma de escrituras por transferencia de dominio del inmueble, Departamento #405, Parqueo #26, Bodega 28 del piso 4 edificio Quo Luxury, valores entregados según comprobante de pago #400 cheque 376 de octubre de 2016.

Ximena Herrera US$.571 transferencia realizada en junio de 2017, por alquiler uso de espacio en almacén para exhibición.

11. IMPUESTOS CORRIENTE. -

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

		2019	2018
Credito tributario IVA	a	3.332	2.845
Retencion fuente 1%	b	140	137
Retencion fuente 2%	b	272	172
Saldo final		**3.745**	**3.155**

a) Impuesto al Valor Agregado IVA. -
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden al crédito tributario a favor del contribuyente principalmente el importe pagado del IVA originados por la compañía en la adquisición de bienes y servicio valores que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por la venta que realiza la compañía.

b) Retenciones en la fuente. -
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa saldo a favor del contribuyente, Comprende Crédito Tributario por Retenciones en la fuente 1% y 2% realizadas por terceros valor que pueden ser utilizados directamente como crédito tributario con el impuesto a la renta que cause la compañía en los ejercicios impositivos.

12. INVENTARIOS. -

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

		2019	2018
Inventario De Materia Prima	a	13.293	11.605
Inventario De Producto terminado y mercaderia en almacen	b	60.127	48.751
Inventario De repuestos y herramientas		838	838
Saldo final		**74.258**	**61.194**

a) Materia Prima; Corresponde principalmente a todo tipo de cuero llano de diferentes colores, cuero de chivo, cuero de chancho, y cuero pigmentado

b) Mercadería en almacén: Corresponde a productos terminados en cuero como son: maletines, bolsos, carteras, sandalias, zapatos, cinturones, billeteras, chaquetas, sombreros, mesas, butacas, sofá, escritorio, juegos de sala.

Artículos que son necesarios para mantener un buen stock de materia prima y productos terminados para la producción y cubrir la demanda de los clientes.

13. PAGOS ANTICIPADOS. -

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

Anticipo A Proveedores	**a**	3.639	2.689
Seguros Prepagados	**b**	481	615
Otros menores		23	1.097
Saldo final		**4.143**	**4.401**

a) Anticipo a proveedores. –
Incluye valores entregados por la compañía como anticipos para la ejecución de varios trabajos:

Ing. Eduardo salcedo US$.1.000, anticipo entregado según comprobante de pago No. 315 de junio de 2016, por trabajos de instalación de ductos en la parte inferior de urdesa.

Netilacsa S.A, US$.490 Entregado al Ing. Carlos Mayo, según comprobante de pago No. 304 de diciembre de 2016, por pago de espacio para exposición de mercaderías en "mercadito".

Jhonny Delgado US$200, anticipo entregado según comprobante de pago No. 339 de julio de 2016, por abono de trabajo de cambio de uso de suelo de urdesa

Supersertel US$850, anticipo auditoria año 2018,

Jesús Antonio Peña US$.672, diferencia por tramite en liquidación de importación No. 2-2017, de 5.720 dm, de cuero color azul marino, tipo de cuero pigmentado oscuro, según factura No. 856. Liquidación 34860660 del 7 de julio de 2017.

b) Seguros prepagados. –
Registra Us$.481 de saldo por amortizar de seguros que la compañía mantiene con la aseguradora; Mapfre Atlas Compañía, según póliza No.8004116006044-3-0-0 con vigencia desde 8 de agosto de 2019 hasta 8 de agosto de 2020, por US$797.

14. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle es el siguiente:

	2019	2018
Costo	486.170	475.780
Depreciación Acumulada	(107.626)	(92.138)
Total	**378.544**	**383.642**
Clasificación		
TERRENO	22.998	22.998
EDIFICIOS	136.962	136.962
CONSTRUCCIONES EN CURSO	70.454	70.454
INSTALACIONES	65.874	55.484
MUEBLES Y ENSERES	14.009	14.009
MAQUINARIA Y EQUIPO	3.983	3.983
EQUIPO DE COMPUTACION	4.520	4.520
VEHICULOS	25.884	25.884
OTROS ACT MEJORAS INQUILINO	8.246	8.246
OTROS ACT OBRAS EN PROPIEDADES	2.221	2.221
OTROS ACTIVOS MIBILIARIOS	3.984	3.984
PROPIEDADES DE INVERSION	127.035	127.035
Total	**486.170**	**475.780**

Terrenos y Edificios, Representa la adquisición de dos departamentos, registrados de la siguiente manera:

Departamento A-2 planta baja, Ubicado en el condominio "María Teresa" calle quinta N° 619 y Av. Las Monjas, de la ciudad de Guayaquil, Adquirido mediante escritura pública de compra venta número 20150901033P00527 de fecha 15 de junio del 2015, que otorga la señora Fátima Marianita Zurita Feraud a favor de la compañía Cueros y Representaciones Exclusivas CUEREX C.A. con una cuantía de US$ 77.500; cuyo valor incluye el costo

del terreno, acto que queda inscrito en el Registro de la Propiedad en el tomo 83 de fojas 41451 a 41452 N° 19366 del Registro de la Propiedad del 29 de julio del 2015

Departamento B-2 planta alta, Ubicado en el condominio "María Teresa" calle quinta N° 619 y Av. Las Monjas, de la ciudad de Guayaquil, Adquirido mediante escritura pública de compra venta número 20150901033P00528 de fecha 15 de junio de 2015, compra venta que otorga la compañía TROYCAR S.A a favor de la compañía Cueros y Representaciones Exclusivas CUEREX C.A. con una cuantía de US$ 77.500 cuyo valor incluye el costo del terreno, acto que queda inscrito en el Registro de la Propiedad en el tomo 82 de fojas 40653 a 40654 N°19009 del Registro de Propiedad del 27 de julio del 2015

La compañía mantiene para uso de Gerencia, un vehículo marca Tucson, año 2012, marca HYUDAY, adquirido según factura No.2758, del 28 de julio de 2012

Propiedad de Inversión de un departamento asignado con el #405. Parqueo # S-26 y Bodega # S-28, del piso 4 del Edificio Quo Luxury Apartamentos Solar 9 Mz 60 Cdla. Adace Parroquia Urbana Targuí, de la Ciudad de Guayaquil, adquirido mediante escritura pública de cancelación parcial de hipoteca abierta y escritura de contrato de compra venta número 20160901010P03186 de fecha 1 de noviembre de 2016, compra venta que otorga el fideicomiso Constitución a favor de la compañía Cueros y Representaciones Exclusivas CUEREX C.A. con una cuantía de US$.123.131.90, acto que queda inscrito en el Registro de la Propiedad Mantiene propiedad en el tomo 88 de fojas 44233 a 44236 No. 19788 del Registro de la Propiedad del 24 de noviembre de 2016.

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

	2019	2018
Otros Gastos diferidos	31.811	31.811
- Amortización Acumulada	(9.543)	(7.953)
Saldo final	**22.267**	**23.858**

De acuerdo a la Gerencia, corresponde a gastos de Constitución, Organización, Marcas, Patentes, derechos de Llaves y demás registros de propiedad intelectual, generado en el año 2014, valores que son amortizados al 5% anual.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

		2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	a	2.930	5.351
locales relacionadas	b	34.007	30.171
Locales no relacionadas		120	158
Otras cuentas por pagar:			
Nómina por pagar			
IESS		259	343
Obligaciones acumuladas:			
Participación a trabajadores			
Beneficios sociales	c	679	373
Otros pasivos			
Anticipo De Cliente		150	1.478
Otros pasivos Corrientes		850	850
Cuentas por pagar accionistas			
Cuentas por pagar accionista C/P		829	1.399
Cuentas por pagar accionista L/P	d	118.082	92.370
Total		**157.906**	**132.493**

a) **Proveedores. -**
Por pagar a la Ing. Alba Benavides US$400, por concepto de honorarios profesionales por servicios contables del mes de noviembre de 2019, según lo registra factura # 966 de diciembre de 2019

Por pagar Sr. Bonifáz Cruz, US$1.594, por concepto de compra de carteras según lo registran las facturas #465 y 470 de mayo de 2019.

Empresarios y asesores Empase C.A. por pagar US$411, por concepto de servicios legales según lo registra la factura #1398 de diciembre de 2019.

b) **Cuentas por pagar accionista**
Registra US$34.007, por pagar al accionista Ing. Jessica Zevallos, y corresponden a beneficios de los accionistas "Beneficios sociales y sueldos por liquidar", que no han sido cobrados por los años 2015 al 2019, valores que se han ido acumulando en cuentas por pagar, según lo

solicitado por el accionista en su carta del 24 de julio de 2015. Valores no generan intereses ni multas.

c) **Beneficios de Ley**
Obligaciones por pagar con sus empleados, originados por la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria. Por concepto de Decimos

d) **Cuentas por pagar accionista L/P. –**
Por préstamo efectuado por el accionista Ing. Carlos Mayo, US$81.302, y por la Ing. Jéssica Zevallos US$36.779 para cubrir gastos, relacionados con la Compañía, valores no generan intereses ni multas.

17. IMPUESTOS

17.1 Pasivos del año corriente

	2019	2018
Retención en la fuente	61	134
Retenciones del IVA	66	53
Saldo final	**127**	**187**

Impuesto por pagar Retenciones en la Fuente e IVA. -
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden obligaciones por pagar de retenciones en la Fuente e IVA originado en compra locales de bienes y servicios del mes de diciembre de 2019,

17.2 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:

	2019	2018
Pérdida antes de impuesto a la renta, según estados finacieros	-69.056	-55.775
Gastos no deducibles	19.187	0
Utilidad o pérdida	-49.869	-55.775
Impuesto a la renta causado 22% **(1)**	0	0
Anticipo calculado	0	0
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados del año	0	0

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) De acuerdo con disposiciones tributarias, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costo y gastos deducibles. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias. Durante el 2018 (US$0 Compañía registra pérdida); y, 2019 (US$0 no aplica de acuerdo a la Ley de Simplicidad Tributaria emitida el 31 de diciembre del 2019)

(3) Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio del 2010, se publicaron reformas referentes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, obteniéndose en el 2019 y 2018

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2018 y son susceptibles de revisión la declaración del 2019, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

17.3 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atractivo de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atractivo de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos importantes de la mencionada Ley:

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidas a favor de sociedades o de personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo fiscal del Ecuador.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuestos a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2019	2018
Activos financieros:		
Efectivo y bancos (Nota 9)	585	12.603
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 10)	2.958	9.487
Saldo final	**3.543**	**22.090**

	2019	2018
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	157.906	132.493
Saldo final	**157.906**	**132.493**

18.2 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y herramientas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General y Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una característica y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.2.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercados, riesgos de crédito y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene como objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

18.2.2 Riesgo de mercados

i. Riesgo de tasa de interés

Si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales y del exterior, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuciones de los mismos y también son adquiridas a sus compañías relacionadas.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia, no se presentan riesgos mayores ni efectos

importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

18.2.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

18.2.4 Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la revisión oportuna de los saldos de cartera, así como la negación de plazos extendidos de créditos con sus principales proveedores.

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

19.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US$50.000 dividido en 1.250.000, acciones ordinarias y nominativas de US$0.04 Centavos cada una. Los accionistas son de nacionalidad ecuatoriana. El paquete accionario se divide en 3 accionistas, según se detalla a continuación:

Nombre	2019	2018	% de Acciones
CARLOS MAYO VILASECA	30.000	30.000	60,00%
JESSICA C. ZEVALLOS GOMEZ	20.000	20.000	40,00%
IVAN AVILA AGUILAR	0,04	0,04	0,00%
SUMAN:	**50.000**	**50.000**	**100,00%**

19.2 Aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2019 – 2018, con el fin de aumentar el capital social de la compañía. El valor aportado es de US$16.220, dividido en 405.500 acciones ordinarias y nominativas de US$0.04 centavos de dólar cada una y se ha registrado en los libros contables en la cuenta Aporte De Socios Para Futuras Capitalizaciones.

19.3 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

19.4 Reserva de Capital

De acuerdo a lo previsto con las disposiciones legales, el saldo de la Reserva de Capital no está sujeto a distribuciones a los accionistas

19.5 Resultados Acumulados

De los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general.

20. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

	2019	2018
Ingresos Operacional	15,194	23,380
Otros ingresos no operacionales	50	9,518
Saldo final	**15,244**	**32,898**

Los ingresos operacionales, están dados por las actividades operativas propias del giro del negocio: proveniente de actividades ordinarias y prestación de servicios.

21. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se constituían con los siguientes saldos:

	2019	2018
Costos de ventas	5,556	13,036
Costo indirecto de fabricación	1,477	1,484
Gastos administrativos	77,075	73,982
Gastos Financieros	192	171
Saldo final	**84,300**	**88,673**

22. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

23. CONTINGENCIAS

Al cierre de los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen litigios laborales en proceso de juzgamiento, por lo que no se han realizado provisiones ni ajuste alguno.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 20 de 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud OMS declaró al COVID-19 como una pandemia y a partir de dicha fecha el Gobierno del Ecuador ha decretado el estado de prevención relacionadas principalmente con cierre de sus fronteras, restricciones de movilidad interna, suspensión de ciertas actividades productivas, educativas y evento masivo, entre otras, medidas. El brote de COVID-19 ha traído incertidumbre a las empresas y economías a nivel mundial, esperándose un impacto significativo en la economía global dentro del primer semestre de 2020. El impacto general en las operaciones de la Compañía dependerá en gran medida de qué tan rápido se reanude la actividad económica en el país y a nivel mundial. La administración de la Compañía se encuentra realizando un monitoreo permanente sobre esta situación a fin de minimizar los impactos en sus operaciones.