

KPMG SERVICIOS DE ASESORÍA E IMPUESTOS CÍA. LTDA.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

KPMG SERVICIOS DE ASESORÍA E IMPUESTOS CÍA. LTDA.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Nota Explicativas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
Compañía	KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Junio 25 de 2020

A la Junta de Socios de
KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por la normativa aplicable dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Ver Nota 2).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-0C). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

La administración de KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda., es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos).

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe contable y financiero de la Gerencia 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

A la fecha de este informe de auditoría no hemos revisado el mencionado Informe de Gerencia, por lo cual no conocemos la existencia de inconsistencias materiales contenidas en este informe que nosotros debamos reportar.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Ver Nota 2) y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia de la Compañía es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la gerencia, del principio contable de negocio en marcha y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

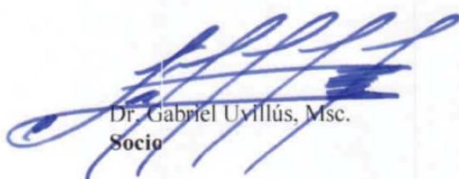


Audidores
Externos
Independientes

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Comunicamos a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uyillús, Msc.
Socio

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	15 US\$	967.668	234.425
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	260.801	442.489
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	565.912	485.649
Otras cuentas por cobrar	8	125.303	149.112
Total activos corrientes		1.919.684	1.311.675
Activos no corrientes:			
Muebles, vehículos y equipos	9	202.841	215.116
Impuesto diferido activo	10	22.610	22.610
Otros activos		2.087	2.237
Total activos no corrientes		227.538	239.963
Total activos	US\$	2.147.222	1.551.638
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	12 US\$	22.440	52.685
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	488.191	290.709
Impuesto a la renta por pagar	10	11.682	25.452
Beneficios a empleados	11	239.548	205.314
Otras cuentas por pagar	13	506.872	154.266
Otros pasivos recibidos por anticipados			-
Otros pasivos corrientes		38.024	43.968
Total pasivos corrientes		1.306.758	772.394
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	11	423.882	406.911
Total pasivos no corrientes		423.882	406.911
Total pasivos		1.730.640	1.179.305
Patrimonio de los socios:			
Capital social	14	20.000	20.000
Aporte de socios para futuras capitalizaciones	14	4.000	4.000
Reservas	14	251.211	251.211
Resultados acumulados		141.371	97.122
Total patrimonio de los socios		416.582	372.333
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	2.147.222	1.551.638

Marco Clavijo G.
Gerente

Jenny Sanisaca
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Ingresos por servicios		US\$ 2.673.780	1.968.469
Costo de los servicios	18	(2.187.605)	(1.560.813)
Utilidad bruta		486.175	407.656
Gastos generales y administrativos	18	(385.758)	(277.430)
Utilidad de actividades de operaciones		100.417	130.226
Otros ingresos		77.079	76.665
Costo financiero		-	(6.712)
Otros, neto		77.079	69.953
Utilidad antes de impuesto a la renta		177.496	200.179
Impuesto a la renta	10	(63.571)	(64.361)
Utilidad neta		113.925	135.818
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, neto de impuesto a la renta			
		21.336	(122.137)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 135.261	13.681

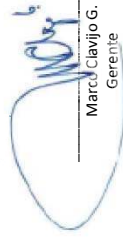
Marco Clavijo G.
Gerente

Jenny Sanisaca
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Utilidades acumuladas											
Aporte de Socios o Accionistas para futuras capitalización			Reservas			Adopción por primera vez de las NIIFs	Otros resultados integrales	De libre disponibilidad	Total utilidades acumuladas	Total patrimonio de los socios	
Capital social participaciones			Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Total reservas					
US\$	20.000	4.000	4.000	255	246.956	251.211	6.109	15.493	206.128	227.730	502.941
Saldos al 1 de enero del 2018											
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 14)											
	-	-	-	-	-	-	-	-	(144.289)	(144.289)	(144.289)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	135.818	135.818	135.818
Beneficios a empleados	-	-	-	-	-	-	-	(122.137)	-	(122.137)	(122.137)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	20.000	4.000	4.000	255	246.956	251.211	6.109	(106.644)	197.657	97.122	372.333
Transacciones con socios - Dividendos declarados (nota 14)											
	-	-	-	-	-	-	-	106.644	(197.656)	(91.012)	(91.012)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	113.925	113.925	113.925
Beneficios a empleados	-	-	-	-	-	-	-	21.336	-	21.336	21.336
Saldos al 31 de diciembre de 2019	20.000	4.000	4.000	255	246.956	251.211	6.109	21.336	113.926	141.371	416.582
US\$											


Marco Clavijo G.
Gerente

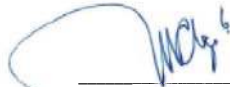

Jenny Sanisaca
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros provenientes de la prestación de servicios y otros cobros	US\$	2.876.093	2.075.642
Pagos a proveedores y personal		(1.951.772)	(1.900.060)
Impuesto a la renta pagado		(64.361)	(53.836)
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación		<u>859.960</u>	<u>121.746</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de muebles, vehículos y equipos		(35.705)	(200.477)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(35.705)</u>	<u>(200.477)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(91.012)	(144.289)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) y provisto por las actividades de financiamiento		<u>(91.012)</u>	<u>(144.289)</u>
Aumento (Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos		733.243	(223.020)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		234.425	457.445
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u><u>967.668</u></u>	<u><u>234.425</u></u>



Marco Clavijo G.
Gerente



Jenny Sanisaca
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda. ("la Compañía"), es una compañía incorporada en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en actividades de consultoría en materia económica.

La dirección de la oficina principal de la Compañía es Avda. Miguel H. Alcívar (solar 7 y 8) y Callejón D12 Noroeste, en la ciudadela Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre de 2019 el número de empleados de la Compañías es de 34. (40, en el 2018)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 29 de febrero de 2020 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a probación de la Junta General de Socios.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la nota 11 - Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

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

Activos Financieros

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

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

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. Dada la naturaleza del negocio y las políticas y objetivos establecidos para el manejo del portafolio de los activos financieros, la Compañía no efectúa ventas de sus activos financieros como parte del manejo del portafolio de dichos activos; en consecuencia, no mantiene activos financieros para negociar o que se administran para ese propósito y cuyo desempeño se evalúe sobre una base de valor razonable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Con base a lo antes mencionados y por la característica de vencimientos y plazos contractuales; la Administración de la Compañía ha evaluado que los flujos de efectivo contractuales correspondientes al portafolio de sus activos financieros corresponden únicamente a pagos de principal e intereses.

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

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

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros – Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Clasificación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos y pasivos financieros están conformados principalmente por:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto plazo a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(d) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto que se espera cobrar a los clientes por los trabajos bajo contratos que se encuentran en proceso a la fecha del estado de situación financiera. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 7), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye el costo del personal profesional directamente relacionado a los proyectos específicos más una asignación de los gastos administrativos fijos y variables que incurre la Compañía con base a la capacidad normal de operación.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar comerciales en el estado de situación financiera para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados y pérdidas reconocidas. Si los montos facturados y pérdidas reconocidas exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

(e) Muebles, Equipos y Vehículos

Las partidas de muebles, equipos y vehículos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo.

El software comprado que es integral a la funcionalidad del equipo relacionado es capitalizado como parte del equipo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de muebles, equipos y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía.

La depreciación de los muebles, equipos y vehículos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. La Administración de la Compañía estima que no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles, enseres y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. A partir del 1 de enero de 2019, con la puesta en vigencia de la NIIF 9 (véase nota 3), las normas internacionales requieren que los activos financieros que se valoran al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable, el que se calcula con base al valor presente de los flujos de caja futuros, descontados a la tasa efectiva de interés original.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas “crediticias esperadas” bajo el alcance de la NIIF 9 (hasta el año 2018 la estimación por deterioro se basaba en el modelo de “pérdida incurrida” según las provisiones de la NIC 39), la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativo y cualitativo, con base a la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia actual y prospectiva. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía establece una provisión de pérdida crediticia esperada de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios y activo por impuesto diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos; propiedades de inversión y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplica por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, son reconocidas en otros resultados integrales. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La administración de la Compañía ha considerado el criterio expuesto en el Oficio No SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 28 de diciembre de 2017, respecto a la tasa de descuento que debe utilizarse para el cálculo de las provisiones por beneficios empleados (NIC 19) en el Ecuador.

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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

iii. Beneficios por Terminación

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

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Servicios

El ingreso es valorizado al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en relación a la consideración adeudada o los costos asociados. El ingreso excluye el impuesto al valor agregado y cualquier descuento comercial otorgado.

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados en proporción al grado de realización del servicio a la fecha del estado de situación financiera, medido por referencia al porcentaje de los costos incurridos a la fecha al total de los costos estimados del contrato. Una pérdida esperada se reconoce inmediatamente en resultados.

La única obligación de desempeño corresponde a la emisión de informes derivados de la prestación de los servicios de asesoría e impuestos y no existen consideraciones variables en el precio establecidos en el respectivo contrato.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros consisten principalmente de los ingresos por intereses en colocaciones de los excedentes de efectivo. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(k) Activos Arrendados

La Compañía ha analizado sus contratos para determinar si de acuerdo a sus términos la Compañía asume todos los riesgos y recompensas de propiedad; en cuyo caso clasificaría el arrendamiento como financiero. La Compañía ha determinado que todos sus contratos de arrendamiento son operacionales.

Los pagos realizados por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

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

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de bien inmuebles. Con un plazo de arrendamiento de hasta 12 meses o menos. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamientos asociados a estos arriendos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

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

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

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y otras partidas por cobrar, excluido los trabajos en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

En razón del corto plazo para su vencimiento, el valor registrado de los préstamos y otras partidas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

(ii) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	514.611	704.298
Menos estimación pérdidas crediticias esperadas		(253.810)	(261.809)
	US\$	<u>260.801</u>	<u>442.489</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde a facturas efectuadas a clientes y estos no generan intereses.

La variación en la estimación de pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		2019	2018
Saldo al inicio de año	US\$	261.809	282.007
Castigos/utilizaciones		(7.999)	(20.198)
Saldo al final del año	US\$	<u>253.810</u>	<u>261.809</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales, excluidos los trabajos en proceso, se revela en la nota 15.

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) **Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Anticipos de gastos de viaje	US\$	2.213	-
Préstamos y anticipos al personal		8.347	1.310
Gastos anticipados		3.367	1.773
Retenciones de Impuesto al valor agregado (IVA)		97.744	-
Otras cuentas por cobrar		13.632	146.029
	US\$	<u>125.303</u>	<u>149.112</u>

Los préstamos al personal son a corto plazo y no generan intereses.

(9) **Muebles y Equipos**

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		equipos	Vehículos	Total
Costo:				
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	98.848	65.866	164.714
Adiciones		-	200.477	200.477
Saldo al 31 de diciembre de 2018		98.848	266.343	365.191
Adiciones		-	35.705	35.705
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>98.848</u>	<u>302.048</u>	<u>400.896</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(95.432)	(38.140)	(133.572)
Gasto depreciación del año		(742)	(15.761)	(16.503)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(96.174)	(53.901)	(150.075)
Gasto depreciación del año		(499)	(47.481)	(47.980)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>(96.673)</u>	<u>(101.382)</u>	<u>(198.055)</u>
Valor en libros neto:				
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>2.674</u>	<u>212.442</u>	<u>215.116</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	US\$	<u>2.175</u>	<u>200.666</u>	<u>202.841</u>

(10) **Impuesto a la Renta**

Gasto por Impuesto a la Renta

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>63.571</u>	<u>64.361</u>
	US\$	<u>63.571</u>	<u>64.361</u>

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (25% en año 2019 y 28% en el año 2018) 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 accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 y 2018 si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta causado – corriente:

		2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	177.496	200.179
(+) Gastos no deducibles locales		<u>76.787</u>	<u>57.266</u>
Utilidad grabable	US\$	254.283	257.445
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>63.571</u>	<u>64.361</u>

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el 2019 y 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

		2019	2018
Utilidad neta del año	US\$	177.496	200.179
Impuesto a la renta a la tasa del 25%		44.374	50.045
Gastos no deducibles a la tasa del 25%		<u>19.197</u>	<u>14.316</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>63.571</u>	<u>64.361</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	(25.452)	-	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	(63.571)	-	(64.361)
Retenciones de impuesto a la renta		51.889	-	38.909	-
Pago Impto a la Renta año anterior			25.452		
Compensación de Retenciones		(51.889)	51.889	(38.909)	38.909
Saldos al final del año	US\$	-	(11.682)	-	(25.452)

Activos por Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2019	2018
Activos por impuesto diferido:			
Otras cuentas por pagar - provisiones varias	US\$	22.610	22.610

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC5-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2018 a 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(11) Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2019	2018
Pasivo corrientes:			
Décimo tercer y cuarto sueldo	US\$	4.890	4.199
Fondo de reserva		1.964	3.058
Aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6.464	10.275
Vacaciones		83.305	92.455
Participación de los trabajadores en las utilidades		31.323	35.327
Bonificación por desempeño		111.602	60.000
		<u>239.548</u>	<u>205.314</u>
Pasivo no corrientes:			
Reserva para indemnizaciones por desahucio		59.829	69.722
Reserva para pensiones de jubilación patronal		<u>364.053</u>	<u>337.189</u>
		<u>423.882</u>	<u>406.911</u>
	US\$	<u>663.430</u>	<u>612.225</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía en el 2019 estimó el gasto de participación de los trabajadores en US\$ 31,323 (US\$ 35,327 en el 2018).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2018	US\$	202.262	67.607	269.869
Costo laboral por servicios actuales		23.900	7.318	31.218
Costo financiero		16.541	5.481	22.022
(Ganancia) Pérdida actuarial		133.762	24.230	157.992
Beneficios pagados		(3.421)	(34.914)	(38.335)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas		<u>(35.855)</u>	<u>-</u>	<u>(35.855)</u>
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2018		337.189	69.722	406.911
Costo laboral por servicios actuales		21.963	5.247	27.210
Costo financiero		25.085	5.223	30.308
(Ganancia) Pérdida actuarial		(6.834)	(4.420)	(11.254)
Beneficios pagados		(3.429)	(15.943)	(19.372)
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas		<u>(9.921)</u>	<u>-</u>	<u>(9.921)</u>
Obligación de beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>364.053</u>	<u>59.829</u>	<u>423.882</u>

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados sin derecho adquirido de jubilación patronal:			
Jubilados	US\$	38.971	42.224
Con más de 10 años de servicio			-
Con menos de 10 años de servicio		49.211	32.659
Con más de 10 años y menos de 25 años		116.629	97.455
Con más de 25 años de servicio		<u>159.242</u>	<u>164.851</u>
	US\$	<u>364.053</u>	<u>337.189</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
		<u>Jubilación</u>	<u>Indemnizaciones</u>
		<u>Patronal</u>	<u>por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	-2,00%	-2,00%
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		1,00%	2,00%
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		1,00%	2,00%
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		-2,00%	-2,00%
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		-2,00%	2,00%
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		<u>1,00%</u>	<u>-2,00%</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación

		Al 31 de diciembre de 2019	
		Jubilación Patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(7.195)	(1.232)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		2.899	1.345
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		3.018	1.426
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(7.342)	(1.320)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(6.487)	1.212
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		1.929	(1.152)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en el estado de resultados integrales se resumen a continuación

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	573.810	659.057
Beneficios sociales		182.069	202.690
Jubilación patronal y desahucio		57.679	53.240
Entrenamiento		-	7.693
Otros Beneficios		162.916	139.668
	US\$	976.475	1.062.349

(12) Cuentas por pagar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar se detallan como sigue:

		2019	2018
Proveedores Locales	US\$	22.440	52.685

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$	221.004	120.193
Otras deducciones		13.070	9.038
Dividendos por pagar		323	323
Provisiones Varias		<u>272.475</u>	<u>24.712</u>
	US\$	<u>506.872</u>	<u>154.266</u>

(14) Capital y Reservas**(i) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital autorizado de la Compañía está constituido por 20,000 participaciones ordinarias de US\$ 1 cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Las participaciones ordinarias dan derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y derecho a un voto en las reuniones de la Compañía.

(ii) Reservas**Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de las operaciones.

Reserva de Capital

Corresponde al efecto resultante de la conversión de los estados financieros de sucres ecuatorianos a U. S. dólares al momento de la adopción de U.S. dólar como moneda de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta de Socios.

(iii) Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (Véase nota 3 (g)).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(iv) Resultados Acumulados

El saldo de resultados acumulados de libre disponibilidad, está a disposición de los socios.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIFs por US\$ 6.109, de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser distribuido a los socios pero puede ser utilizado para aumentar el capital social o para absorber pérdidas o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

(v) Dividendos

En el año 2019, la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$ 91.012 equivalentes a US\$ 4,55 por participación ordinaria (en el 2018 US\$144.289 equivalentes a US\$ 7,21 por participación ordinaria).

(15) Administración del Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Compañía además está expuesta al riesgo operacional. En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

Marco de Administración de Riesgo

La Junta de Socios es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

	Notas	2019	2018
Efectivo en caja y bancos		US\$ 967.668	234.425
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	260.801	442.489
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	565.912	485.649
Otras cuentas por cobrar neto	8	125.303	149.112
		US\$ 1.919.684	1.311.675

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$ 967.668 al 31 de diciembre de 2019 (US\$ 234.425 en el 2018). El efectivo en caja y bancos son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil S. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	AAA-

Cuentas por Cobrar Comerciales

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 ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación y previo a un proceso de aceptación de clientes con base a políticas internas.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por US\$260.801 (US\$442.489 en el año 2018) clientes distribuidos a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Gerencia Financiera con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía establece provisiones para sus deudores comerciales con base a una revisión individual de los clientes que presentan una mora superior a los 60 días, con base al historial crediticio e información cualitativa y cuantitativa del cliente; así también, mantienen políticas de riesgo relacionadas con la prestación de servicios a clientes que hayan tenido o que tengan cuentas por cobrar vencidas e impagas. En general las cuentas por cobrar vencidas por más de 90 días son totalmente provisionadas.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019.

	Tasa de pérdida esperada		2019	2018
Vencidas:				
Hasta 30 días	5%	US\$	167.050	232.418
De 31 a 60 días	10%		7.975	14.145
De 61 a 90 días	52%		9.135	14.029
De 91 a 120 días	60%		53.234	63.386
De 121 en adelante	75%		277.216	380.320
			514.611	704.298
Estimación de pérdida crediticia esperada			(253.810)	(261.809)
		US\$	260.801	442.489

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Junta de Socios monitorea los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía se asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 90 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Al 31 de diciembre de 2019:					
Cuentas por pagar comerciales y relac.	US\$	510.632	510.632	510.632	-
Impuesto a la renta por pagar		11.682	11.682	11.682	-
Beneficios a empleados		239.548	239.548	28.745	210.803
Otras cuentas por pagar		544.896	544.896	309.191	235.705
	US\$	<u>1.306.757</u>	<u>1.306.757</u>	<u>860.250</u>	<u>446.508</u>
Al 31 de diciembre de 2018:					
Cuentas por pagar comerciales y relac.	US\$	343.394	343.394	220.872	-
Impuesto a la renta por pagar		25.452	25.452	25.452	-
Beneficios a empleados		205.314	205.314	24.638	180.676
Otras cuentas por pagar		198.235	198.235	120.923	77.311
	US\$	<u>772.394</u>	<u>772.394</u>	<u>391.885</u>	<u>257.988</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que ésta realiza principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía controla la exposición al riesgo de tasa de interés manteniendo un endeudamiento bajo; de manera que cualquier cambio en la tasa de interés no tendría un efecto significativo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y periodo comparativo la Compañía no mantiene pasivos que devenguen interés.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y reglamentarios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada al socio de administración de riesgo. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Normas éticas y de negocio;
- Código de conducta;
- Procedimientos para aceptación de clientes y contratos;
- Capacitación y desarrollo profesional;
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales;
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requerimiento de cumplimiento con las normas profesionales y políticas de la Compañía;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Planes de mitigación de riesgos identificados.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas. Los resultados de las revisiones se discuten con la Junta de Socios y se establecen las acciones correctivas y si aplicable las correspondientes sanciones disciplinarias.

(16) Administración de Capital

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha a la vez que procurar un buen rendimiento para los socios. La política de la Junta de Socios es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los clientes y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía. Los pagos de dividendos se establecen atendiendo este objetivo. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incrementos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

	2019	2018
Total pasivos	US\$ 1.730.640	1.179.305
Menos efectivo en caja y bancos	(967.668)	(234.425)
Deuda neta ajustada	US\$ 762.972	944.880
Total patrimonio	US\$ 416.582	372.333
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado	1,83	2,54

(Continúa)

KPMG Servicios de Asesoría e Impuestos Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) **Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas**

Transacciones con Entidades Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Parte Relacionada	Transacción		2019	2018
KPMG del Ecuador Cia. Ltda.	Servicios prestados	US\$	918.000	450.000
Socios	Costos y gastos		<u>1.279.900</u>	<u>484.476</u>

La Compañía provee y/o recibe servicios de asesoría a compañías relacionadas. Los saldos con compañías relacionadas tienen vencimientos que no supera los 30 días y no tienen costo financiero.

Un resumen de los saldos con entidades relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Activos:			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
KPMG del Ecuador CIA. LTDA.	US\$	<u>565.912</u>	<u>485.649</u>
	US\$	<u>565.912</u>	<u>485.649</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
KPMG del Ecuador CIA. LTDA.	US\$	97.360	30.000
Socios		<u>390.832</u>	<u>260.709</u>
	US\$	<u>488.191</u>	<u>290.709</u>

(18) Gastos por Naturaleza

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas	2019	2018
Gastos del personal	11 US\$	976.475	1.062.349
Gastos de clientes		68.371	115.149
Honorarios profesionales		1.309.439	488.022
Gastos de Viaje		-	23.171
Gastos de gestion		1.976	2.157
Arriendos		18.856	19.077
Mantenimiento		3.604	1.137
Depreciación	9	47.980	16.504
Servicios Básicos		999	1.231
Impuestos-Multas y contribuciones		5.778	3.704
Suministros - Materiales-Herramientas		831	1.129
Seguros y Reaseguros		5.885	1.646
Servicios Profesionales		33.250	-
Misceláneos y otros		99.920	102.967
	US\$	<u>2.573.363</u>	<u>1.838.243</u>

(19) Arrendamiento Operacional

En el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 el gasto de arriendo asciende a US\$18.856 (US\$19.077 en 2018), los cuales fueron reconocidos como gastos en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

(20) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía

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