



ADMINISTRADORA DE SERVICIOS &
ACTIVIDADES PROFESIONALES
ASERCÓP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A.

Quito, 12 de junio del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*”.

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

Independencia

Somos independientes de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A.
Quito, 12 de junio del 2020

Otro asunto

Tal como se indica en la Nota 2.1, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria en razón que, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, han sido preparados por su controladora Allegro Ecuador S.A. los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 Anual de 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.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A.
Quito, 12 de junio del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un 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 la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacente de un modo que logran su presentación razonable.



Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A.
Quito, 12 de junio del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	6	1,805	3,361
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	378,409	300,429
Anticipo a proveedores		-	182
Impuestos por recuperar		2,675	42,082
Otros activos		3,759	2,017
Total activos corrientes		<u>386,648</u>	<u>348,071</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	104,905	171,113
Inversiones en subsidiarias	7	1,999,835	1,999,835
Activos intangibles		-	31,820
Total activos no corrientes		<u>2,104,740</u>	<u>2,202,768</u>
Total del activo		<u>2,491,388</u>	<u>2,550,839</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARGARITA DEL
CARMEN
ORMAZA
SERRANO

Firmado digitalmente por
MARGARITA DEL CARMEN
ORMAZA SERRANO
Fecha: 2020.06.12
12:43:02 -05'00'

Margarita Ormaza
Gerente General

Karina Vergara
Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		441	4,609
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	2,878,349	2,914,041
Impuestos por pagar	10	591	1,055
Beneficios sociales	9	-	71,070
Total pasivos corrientes		<u>2,879,381</u>	<u>2,990,775</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	2,000	2,000
Reserva legal	12	1,000	1,000
Resultados acumulados	13	(390,993)	(442,936)
Total patrimonio		<u>(387,993)</u>	<u>(439,936)</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>2,491,388</u>	<u>2,550,839</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA SERRANO
 Firmado digitalmente por MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA SERRANO
 Fecha: 2020.06.12 12:43:02 -05'00'

Margarita Ormaza
 Gerente General



Karina Vergara
 Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por servicios prestados	13	-	1,336,000
Gastos de administración	14	(21,507)	(1,380,929)
Gastos de venta	14	-	(85,046)
Otros ingresos (egresos) netos	16	<u>98,030</u>	<u>(14,710)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		76,523	(144,685)
Gastos financieros	15	<u>(72)</u>	<u>(168,285)</u>
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta		76,451	(312,970)
Impuesto a la renta	10	<u>(24,511)</u>	<u>(4,490)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		51,940	(317,460)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>-</u>	<u>106,383</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>51,940</u>	<u>(211,077)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA SERRANO
Firmado digitalmente por MARGARITA DEL CARMEN ORMAZA SERRANO
Fecha: 2020.06.12 12:43:02 -05'00'

Margarita Ormaza
Gerente General

Karina Vergara
Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	Resultados acumulados		<u>Total</u>
			Otros resultados <u>integrales</u>	<u>Resultados</u>	
Saldos al 1 de enero del 2018	2,000	893	(293,709)	61,957	(228,859)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de abril de 2018					
Apropiación de la reserva legal	-	107	-	(107)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	106,383	(317,460)	(211,077)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,000	1,000	(187,326)	(255,610)	(439,936)
Ajuste	-	-	-	3	3
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	51,940	51,940
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,000</u>	<u>1,000</u>	<u>(187,326)</u>	<u>(203,667)</u>	<u>(387,993)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARGARITA DEL
CARMEN
ORMAZA
SERRANO

Firmado digitalmente por
MARGARITA DEL CARMEN
ORMAZA SERRANO
Fecha: 2020.06.12
12:43:02 -05'00'

Margarita Ormaza
Gerente General



Karina Vergara
Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la renta		76,451	(312,970)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos		-	3,014
Bajas de instalaciones, muebles y equipos		-	25,476
Amortización de activos intangibles		31,820	685
Provisión para jubilación patronal y desahucio		-	106,383
		<u>108,271</u>	<u>(177,412)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	47
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(11,772)	407,759
Anticipo proveedores		182	(182)
Otros activos		(1,742)	841
Impuestos por recuperar		39,407	37,840
Cuentas por pagar proveedores		(4,165)	(28,279)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(35,692)	74,698
Impuestos por pagar		(24,764)	7,377
Obligaciones sociales		(71,070)	(70,041)
Otros pasivos		-	(5,016)
		<u>(1,345)</u>	<u>247,632</u>
Impuesto a la renta pagado	11	(211)	(61,967)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,556)</u>	<u>185,665</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos		-	(11,684)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(11,684)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		-	(3,636)
Pago de intereses a compañías relacionadas	16	-	(167,484)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(171,120)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,556)	2,861
Efectivo al inicio del año		3,361	500
Efectivo al final del año	6	<u>1,805</u>	<u>3,361</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

MARGARITA DEL
CARMEN
ORMAZA
SERRANO

Firmado digitalmente por
MARGARITA DEL CARMEN
ORMAZA SERRANO
Fecha: 2020.06.12
12:43:02 -05'00'

Margarita Ormaza
Gerente General

Karina Vergara
Contadora General

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Constitución y operaciones

Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A., es parte del Grupo Marathon siendo la principal accionista Compañía Allegro Ecuador S.A. con el 99% del árbol accionario, la cual es una de las tenedoras de acciones del Grupo. La Compañía fue constituida el 17 de diciembre del 2014 en Quito - Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoría contable, planeación, informática, legal y servicios relacionados con la administración de empresas a las entidades del Grupo Marathon.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no mantiene personal activo en su nómina.

Con fecha 9 de diciembre del 2016, el Directorio de Superdeporte S.A., autorizó al Gerente General para que enajene la totalidad de acciones en INVT S.A.C. (sociedad constituida bajo las leyes de la República del Perú, con domicilio en la ciudad de Lima). De esta manera el 29 de diciembre del 2017, se firmó el compromiso para la transferencia de acciones entre Superdeporte S.A. y Administradora de Servicios y Actividades Profesionales Asercóp S.A. (compañía relacionada), cuyo objeto es llevar a cabo todos los procedimientos necesarios, según la legislación peruana, para ejecutar la transferencia de acciones referida. A partir de la referida fecha se transfirió el control de estas acciones y Asercóp S.A. mantiene los títulos que representan el 98.36% del capital social en INVT S.A.C.

1.1. Pérdidas acumuladas y déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre de 2019 las pérdidas acumuladas totalizan US\$390,993 (2018: US\$442,936). A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, su Accionista mayoritario ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero, técnico y de otra naturaleza que puedan requerir, para continuar operando como una empresa en marcha. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de los siguientes eventos futuros:

- Nuevos aportes por parte de los Accionistas.
- Revisar la estructura de costos de la Compañía con el propósito de optimizar los mismos, así como la generación de recursos a fin de atender las obligaciones liquidables a corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$2,492,733 (2018: US\$2,642,704) el cual se originó por los préstamos recibidos de compañías relacionadas a corto plazo.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha provocado impactos significativos en las operaciones del negocio.

1.3. Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Asercóp S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 15 de abril del 2020.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros separados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Con relación a NIIF 16, la Administración en base a una evaluación, no identificó impactos en su aplicación debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento durante el 2019. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios, los cuales se presentan como sobregiros bancarios en el pasivo corriente del estado de situación financiera. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “efectivo” y “cuentas por cobrar a compañías relacionadas” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.6).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios. Las cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar corrientes por préstamos comerciales a compañías relacionadas se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes de mercado.

2.5.5 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.6 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a compañías relacionadas en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, considerando que la tasa de pérdida crediticia esperada es 0%. Al 31 de diciembre del 2018, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Ver Nota 9).

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días según la negociación directa con los proveedores.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por préstamos recibidos de partes relacionadas. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo.

2.7 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias, empresas en que la Compañía ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, se muestran al costo de adquisición excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidas para la venta y operaciones discontinuadas”. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado integral cuando surge el derecho a recibirlo.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% sobre las utilidades gravables, al cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el 25% de tasa impositiva de Impuesto a la renta.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.9 Beneficios sociales

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Al cierre del año 2018 todo el personal activo de la Compañía fue subrogado por su compañía relacionada Superdeporte S.A.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de servicios

El ingreso por prestación de servicios de asesoría contable, planeación, informática y servicios relacionados con las actividades de administración de empresas es reconocido en el resultado cuando los trabajos han sido terminados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

2.11 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas aclaratorias. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Vidas útiles de los activos intangibles: La determinación de las vidas útiles de amortización de software se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores 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 de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la junta de accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

b) Riesgo de liquidez:

Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Mensualmente la Compañía factura a sus compañías relacionadas y su recuperación es en 30 días.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar	
Cuentas por pagar a proveedores	441
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,878,349
	<u>2,878,790</u>
	<u><u>2,878,790</u></u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar	
Cuentas por pagar a proveedores	4,609
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,914,041
	<u>2,918,650</u>
	<u><u>2,918,650</u></u>

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio, se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

La Gerencia General recomienda a la Junta General de Accionistas, en función de los planes futuros, la distribución de utilidades, así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	441	4,609
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,878,349	2,914,041
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,805)	(3,361)
Deuda neta	<u>2,876,985</u>	<u>2,915,289</u>
Total Patrimonio	<u>(387,993)</u>	<u>(439,936)</u>
Capital total	<u><u>2,488,992</u></u>	<u><u>2,475,353</u></u>
Ratio de apalancamiento	87%	85%

La variación corresponde principalmente a la disminución de las cuentas por pagar a compañías relacionadas con respecto al año anterior, adicionalmente, hubo una disminución en las pérdidas acumuladas de la Compañía a razón de la utilidad obtenida al cierre del año 2019.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,805	-	3,361	-
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	378,409	104,905	300,429	171,113
Total activos financieros	380,214	104,905	303,790	171,113
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar a proveedores	441	-	4,609	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,878,349	-	2,914,041	-
Total pasivos financieros	2,878,790	-	2,918,650	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar corrientes y pasivos financieros corrientes se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6 EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	-	200
Bancos locales (1)	1,805	3,161
	<u>1,805</u>	<u>3,361</u>

(1) Fondos de libre disponibilidad mantenidos en cuenta corriente del Banco Pichincha C.A., con clasificación AAA-, otorgada por Pacific Credit Rating (PCR).

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital %</u>		<u>Saldo en libros al 31 de diciembre de</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
INVT S.A.C.	98.36%	98.36%	<u>1,999,835</u>	<u>1,999,835</u>	Prestación de servicios de asesoramiento empresarial

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos con compañías relacionadas

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar de corto plazo:</u>				
Inmobiliara Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	325,608	325,608
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	7,097
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	19,000	130
			<u>344,608</u>	<u>332,835</u>
<u>Cuentas por cobrar subrogación personal:</u>				
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	33,801	33,801
Confecciones Kamerino PO. DI. ON Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,527
			<u>33,801</u>	<u>48,328</u>
<u>Provisión cuentas incobrables</u>				
			<u>-</u>	<u>(80,734)</u>
			<u>378,409</u>	<u>300,429</u>
<u>Cuentas por cobrar de largo plazo - OBD</u>				
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	104,905	104,905
Confecciones Kamerino PO. DI. ON Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	66,208
			<u>104,905</u>	<u>171,113</u>
<u>Cuentas por pagar corriente:</u>				
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	183,130	183,130
Cinco Continentes C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	77
			<u>183,130</u>	<u>183,207</u>
<u>Cuentas por pagar de corto plazo - subrogación de personal</u>				
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16,468	16,468
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	48,741	48,741
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	106,474	106,474
			<u>171,683</u>	<u>171,683</u>
<u>Intereses por pagar:</u>				
Todoplay S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	35,615
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	11,802	11,802
			<u>11,802</u>	<u>47,417</u>
<u>Préstamos por pagar:</u>				
Todoplay S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	1,800,000	1,800,000
<u>Cuentas por pagar - OBD (2)</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	406,163	406,163
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	183,057	183,057
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	122,515	122,515
			<u>711,734</u>	<u>711,734</u>
			<u>2,878,349</u>	<u>2,914,041</u>

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Con fecha 30 de septiembre del 2018, Superdeporte S.A. subroga a Todoplay S.A. los derechos de pago que adeudaba a Asercop S.A. por el valor de US\$1,800,000. El préstamo generaba una tasa de interés del 7.85% anual. Con fecha 30 de diciembre de 2018, se firma un adendum que establece que este préstamo no genera intereses y la obligación de pago es exigible en cualquier momento en que Todoplay S.A. así lo comunique con antelación no menor a 30 días.
- (2) Corresponde a cuentas por pagar relacionadas, las mismas que no generan intereses ni tienen vencimientos definidos. El pago debe ser efectuado en el momento en que la relacionada lo solicite.

(b) Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas:

<u>Compañía / Tipo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por servicios</u>				
Mundo Deportivo Medeport S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-	744,000
Superdeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	460,000
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	132,000
			<u>-</u>	<u>1,336,000</u>
<u>Arriendos pagados:</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	114,600
			<u>-</u>	<u>114,600</u>
<u>Servicios recibidos:</u>				
Agencia de viajes 5 continentes	Entidad del grupo	Comercial	-	6,611
			<u>-</u>	<u>6,611</u>
<u>Servicios entregados:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	19,333	4,060
			<u>19,333</u>	<u>4,060</u>
<u>Venta activos fijos:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	25,476
			<u>-</u>	<u>25,476</u>
<u>Intereses pagados:</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	131,869
Todoplay S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	35,615
			<u>-</u>	<u>167,484</u>
<u>Subrogación de deuda</u>				
Todoplay S.A. - Nota 9 (a)	Entidad del grupo	Financiera	-	1,800,000
			<u>-</u>	<u>1,800,000</u>

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. BENEFICIOS SOCIALES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios sociales	71,070	-	71,070	-
Participación trabajadores	-	-	-	-
	<u>71,070</u>	<u>-</u>	<u>71,070</u>	<u>-</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales (1)	110,712	33,339	72,981	71,070
Participación trabajadores	30,399	-	30,399	-
	<u>141,111</u>	<u>33,339</u>	<u>103,380</u>	<u>71,070</u>

(1) En este rubro se incluye la provisión por vacaciones de los empleados que actualmente está en revisión con el departamento de Recursos Humanos para la respectiva regulación.

10. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	24,511	-
Impuesto a la renta diferido:	-	4,490
Gasto por Impuesto a la renta	<u>24,511</u>	<u>4,490</u>

Conciliación contable - tributaria

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	76,451	(312,970)
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
(Pérdida) Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	76,451	(312,970)
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	-
Mas - Gastos no deducibles (1)	21,593	189,432
Base tributaria	98,044	(123,538)
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>24,511</u>	<u>-</u>
Menos: Retenciones en la fuente del año	211	(26,975)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	26,975	-
(Crédito Tributario)	<u>(2,675)</u>	<u>(26,975)</u>

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la amortización de licencias en un plazo menor al del contrato por US\$11,801 y otros conceptos por US\$9,793.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, los ejercicios fiscales desde el 2016 al 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende US\$2,000.

12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Composición al 31 de diciembre de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mundo Deportivo Medeport S.A.	-	744,000
Superdeporte S.A.	-	460,000
Inmobiliaria Investa S.A.	-	132,000
	<u>-</u>	<u>1,336,000</u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>			
Honorarios y servicios	3,721	-	3,721
Impuestos	5,210	-	5,210
Otros (1)	12,576	-	12,576
	<u>21,507</u>	<u>-</u>	<u>21,507</u>
<u>2018</u>			
Gastos por beneficios a los empleados	1,021,383	83,506	1,104,889
Arriendos	131,655	-	131,655
Honorarios y servicios	76,301	-	76,301
Gastos de mantenimiento	21,967	1,400	23,367
Impuestos	4,497	-	4,497
Gastos por depreciación	3,014	-	3,014
Otros (1)	122,112	140	122,252
	<u>1,380,929</u>	<u>85,046</u>	<u>1,465,975</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos de regalías y licencias.

15. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto interés por préstamo a compañías relacionadas (1)	-	167,484
Otros	<u>72</u>	<u>801</u>
	<u>72</u>	<u>168,285</u>

ADMINISTRADORA DE SERVICIOS & ACTIVIDADES PROFESIONALES ASERCÓP S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a intereses pagados por el préstamo recibido de Superdeporte S.A. y Todoplay S.A. a una tasa de interés del 9%.

16. OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos(egresos) netos (1)	<u>98,030</u>	<u>(14,710)</u>
	<u>98,030</u>	<u>(14,710)</u>

- (1) Corresponde principalmente a i) baja de cuentas por pagar US\$35,615 (año 2018 US\$4,385); ii) baja de provisiones US\$71,051; iii) gastos no deducibles US\$9,793 (año 2018 US\$19,527).

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjo la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró el 16 de marzo del 2020 estado de excepción donde se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola ganadera, y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante estas medidas la administración de la Compañía no tiene riesgos ya que es una empresa sin operación.

* * * *