

Southimport Cia. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

A los Socios de

Southimport Cía. Ltda.

Cuenca, 25 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Southimport Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía 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

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*.

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

Párrafos de énfasis

Sin modificar mi opinión, dirigimos la atención de la Administración de la Compañía debido a que no se realizó y reconoció los efectos de la implementación de la NIIF 16 de Arrendamientos.

Independencia

Soy independiente de la Compañía 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.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Administración, (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 la Administración 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, estamos obligados a reportar dichas inconsistencias. Al respecto no tenemos nada que reportar.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También 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 del 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 las respectivas divulgaciones efectuadas 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 modificada. 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 1400



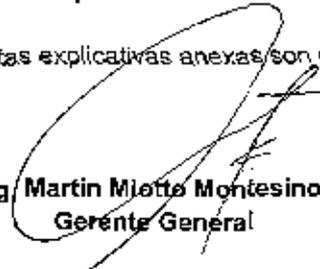
Jaime Rodríguez U.
Auditor Externo

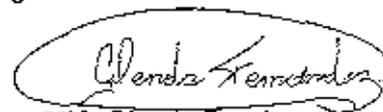
Southimport Cía. Ltda.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS		8,616,369	8,437,773
Activos Corrientes		6,230,808	6,362,101
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	161,189	175,445
Cuentas por cobrar	8	4,595,414	3,984,276
Inventarios	9	1,282,886	2,058,887
Servicios y otros pagos por anticipado		15,861	4,063
Impuestos	10	175,458	139,430
Activos no corrientes		2,385,561	2,075,672
Propiedad, planta y equipo	11	2,000,245	2,025,672
Cuentas por cobrar relacionadas	12	385,316	50,000
Pasivos		6,598,771	6,412,775
Pasivos corrientes		3,656,511	3,781,910
Cuentas por pagar	13	2,520,153	2,927,530
Obligaciones financieras	14	979,746	614,673
Anticipo de clientes		19,433	32,858
Otros	15	137,180	206,649
Pasivos no corrientes		2,942,260	2,630,865
Cuentas por pagar	16	856,312	581,962
Obligaciones financieras	14	2,085,947	2,048,903
Patrimonio		2,017,598	2,024,998
Capital social	17	702,416	571,386
Aportes futuras capitalizaciones		6	97,972
Reservas		18,913	17,173
Otros resultados integrales	18	1,292,778	1,292,778
Resultados acumulados		10,885	10,885
Resultado integral del ejercicio		-7,401	34,804
Pasivos más patrimonio		8,616,369	8,437,773

(Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros)


Ing. **Martin Miotto Montesinos**
Gerente General


CPA. **Glenda Fernández-Q**
Contador General

Southimport Cía. Ltda.

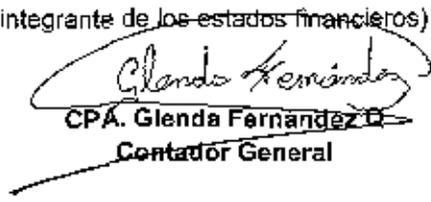
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por actividades ordinarias	20	3,496,523	4,315,384
Costo de ventas	21	2,159,057	2,701,700
Ganancia bruta		1,337,466	1,613,684
Otros ingresos	20	35,953	13,256
Gastos de administración y ventas	22	1,202,924	1,261,016
Otros gastos	22	82,175	46,808
Resultado operativo		88,321	319,116
Gastos financieros	22	65,322	235,650
Resultado antes de impuestos		22,998	83,466
15% participación trabajadores		3,450	12,520
Impuesto a la renta causado		26,949	36,142
Resultado después de impuestos		-7,401	34,804
Otros resultados integrales			
Resultado integral		-7,401	34,804

(Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros)


Ing. Martin Miotto Montesinos
Gerente General


CPA. Glenda Fernandez D.
Contador General

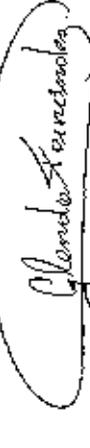
Southimport Cia. Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado integral del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2019	571,386	97,972	17,173	1,292,778	10,885	34,804	2,024,998
Capitalización	131,030	-97,972					33,058
Acumulación de resultados			1,740				1,740
Pago dividendos						-34,804	-34,804
Otros ajustes		6					6
Resultados integral						-7,401	-7,401
Saldos al 31 de diciembre de 2019	702,416	6	18,913	1,292,778	10,885	-7,401	2,017,598

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

Ing. Martin Miotto Montezinos
 Gerente General

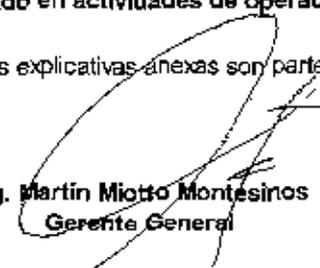

 CPA Glendia Fernandez Q
 Contador General

Southimport Cia. Ltda.

ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Flujo de caja actividades de operación:	
Recibido de clientes	2,794,695
Pagado a proveedores	-2,320,491
Pagado a empleados	-664,679
Impuesto a la ganancia	-48,662
Intereses pagados	-65,322
Otros ingresos	36,880
Otros gastos	-66,352
Efectivo neto provenientes de actividades de operación	<u>-353,932</u>
Flujo de caja actividades de inversión:	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-1,276
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1,276</u>
Flujo de caja actividades de financiamiento:	
Préstamos bancarios recibidos	373,254
Pagos de préstamos	-32,303
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>340,951</u>
Caja y equivalentes de caja:	
Incremento neto durante el año	-14,256
Saldos al comienzo del año	175,445
Saldo al fin del año	<u>161,189</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Resultado del ejercicio	22,998
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
(+) Depreciación y deterioro de la propiedad, planta y equipo; y, amortización de los intangibles	24,690
(+/-) Otros	-25,156
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-677,533
Inventarios	776,001
Cuentas por pagar	-603,952
Otros	29,021
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-353,932</u>

(Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros)


Ing. Martín Miotto Montesinos
Gerente General


CPA. Glenda Fernández G
Contador General

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la entidad:
SOUTHIMPORT CÍA. LTDA.

RUC de la entidad:
0190317331001.

Domicilio de la entidad:
Av. Loja 5-36 y Remigio Crespo

Forma legal de la entidad:
Compañía de Responsabilidad Limitada.

País de incorporación:
Ecuador.

Descripción:

Southimport Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Cuenca el 2 de diciembre de 2002 en la ciudad de Cuenca con Resolución de la Superintendencia de Compañías Nro. 1184 del 17 de diciembre de 2002; e, inscrita bajo el folio 10 en el Registro Mercantil el 10 de enero de 2003.

Su actividad principal la importación, exportación, comercialización y compraventa de toda clase de bienes muebles, mercancías y/o servicios, de manera especial la compañía comercializara toda clase de productos consistentes en: maquinaria, equipos, vehículos, implementos, herramientas, accesorios, repuestos, insumos, productos y servicios para usos agrícolas, ganaderos, pesqueros, industriales, de construcción, energéticos, domésticos, de limpieza, de transporte y de minería. Además, podrá brindar los servicios de reparación y mantenimiento de todos los productos comercializados por la compañía y de los comercializados por terceros. Podrá dedicarse además a prestar servicios de instalaciones, capacitaciones, asesorías, administrativos/contables y en general todo tipo de servicios relacionados y útiles para el giro del negocio.

El último jurídico lo realizó según escritura pública Nro. 20190101002PO3320 el 29 de noviembre de 2019 mediante el cual se incrementó el capital social en \$ 131,030 dólares americanos.

Situación económica del país

A partir del 2018 y durante el 2019 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Adicionalmente a las condiciones expuestas se prevé una recesión económica generada por las implicaciones económicas derivadas de la pandemia del Covid – 19, a la fecha de cierre de los actuales estados financieros se están previendo estrategias que nos permitan mitigar los impactos derivados del citado problema.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Southimport Cía. Ltda. 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, a partir del 2018, con las instrucciones emitidas por la SCVS que permiten el uso de tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de Jubilación Patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros;
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 Arrendamientos.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, siguiendo la adopción de la NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.18. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y 2019 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

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 16	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 18	Aclara la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definido.	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtiene control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 8	Enmienda a la NIIF 8 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 8	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIF 20	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinear con otras modificaciones.	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía maneja un limitado número de contratos de arrendamiento, los mismos que corresponden al alquiler de las oficinas administrativas y presentan una vigencia de corto plazo.

La Compañía estima que la adopción de las otras 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 se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.

2.6 Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 5 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría:

- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía 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.

2.6.2 Medición

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

Southimport Cia. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor.

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. Las 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 en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2019 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 equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", y las "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.

Cuentas por cobrar a clientes: son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente entre 30 a 270 días a terceros y a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: son los montos que adeudan las relacionadas por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente entre 30 a 270 días a terceros y a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

SouthImport Cia. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 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.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

Obligaciones con Instituciones financieras

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de las transacciones) y el valor de rendición se reconoce en los resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurren para la obtención de créditos se reconocen como costo de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibiera. En este caso las comisiones fueron reconocidas al recibir todo el préstamo y la obligación y se amortiza hasta el vencimiento de la misma.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en los resultados bajo el rubro Gastos financieros.

Las obligaciones con Instituciones financieras se clasificaron en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Southimport Cia. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

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

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

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

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto de realización el que resulte el menor. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos de los descuentos en compras.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización.

2.10 Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Southimport Cia. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus instalaciones y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipos de operación	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Durante el 2019 y 2018 no han existido activos calificables para efectuar la capitalización de los costos por préstamos.

2.11 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de un software, incluyen los costos de la licencia y otros valores asociados para poner en uso el programa. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta en períodos de 3 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.12 Deterioro de activos no financieros (Instalaciones, equipos e Intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2018: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2018: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2018: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago de un "anticipo mínimo 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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.

2.14 Beneficios a los empleados

Beneficios 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 de los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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.

Beneficios no corrientes - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiera como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a los emisores de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados para esa moneda.

La Administración de la Compañía utiliza a partir del 2018 como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

A) cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Anticipos de clientes

Los anticipos recibidos de clientes, corresponden principalmente al efectivo recibido por parte de sus principales clientes. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de la mercadería o cuando haya sido brindado el servicio. Debido a que se liquidan sustancialmente en el corto plazo, los mismos se clasifican como pasivos corrientes.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.16 Ingresos diferidos .

Este rubro incluye valores facturados de bienes que se entregarán en el futuro; en base a contratos firmados con ciertos clientes, y que serán devengados con crédito a resultados, cuando el bien sea entregado.

2.17 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbidos por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o 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 devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control del activo, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación de desempeño incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Este rubro incluye valores recibidos por entrega de bienes que se entregaran en el futuro; y que generalmente son facturados durante el mes de diciembre en base a los contratos firmados son registrados en el pasivo corriente, y se devengan, con crédito a resultados, cuando el bien es entregado, el cual se estima será dar durante el primer trimestre del siguiente año.

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribué durante la vida restante del instrumento.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto significativo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía no aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalos, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo Integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación de esta provisión fue determinada por la Gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismo.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización.
- Instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

(i) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

(ii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de las principales obligaciones de la Compañía. Las tasas pactadas con las instituciones financieras son similares a las de mercado, por lo cual el riesgo sería mínimo.

b) **Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge de la exposición al crédito de los clientes y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de ventas para cada cliente, los que presentan el

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o una entidad legal, si son distribuidores, mayoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento, existencia de dificultades financieras previas. La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2019	2018
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Austro S.A.	AA / AA+	AA / AA+
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+ / AA+
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banecuador B.P.	A-	

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 2019 y 2018, respectivamente.

c) 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 u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incluir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 a 90 días incluyendo el pago de obligaciones cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones con instituciones financieras		979,746	2,085,947
Cuentas por pagar proveedores		2,520,153	280,312
Cuentas por pagar compañías relacionadas			576,000
	2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones con instituciones financieras		614,873	2,048,903
Cuentas por pagar proveedores		2,927,530	190,962
Cuentas por pagar compañías relacionadas			391,000

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de Instrumentos financieros

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	161,189		175,445	
Cuentas por cobrar clientes	3,240,606		2,978,294	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>1,354,808</u>	<u>365,316</u>	<u>1,005,982</u>	<u>50,000</u>
Total de activos financieros	<u>4,756,603</u>	<u>365,316</u>	<u>4,159,721</u>	<u>50,000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras	979,746	2,085,947	614,873	2,048,903
Cuentas por pagar proveedores	2,626,934	260,312	3,134,179	190,962
Cuentas por pagar compañías relacionadas		<u>576,000</u>		<u>391,000</u>
Total pasivos financieros	<u>3,606,679</u>	<u>2,942,260</u>	<u>3,749,052</u>	<u>2,630,865</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo, cuentas por cobrar clientes y a relacionadas, cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar y pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones con instituciones financieras y compañías relacionadas, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasa de interés de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS

a) Costos y gastos por naturaleza

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de Administración y Ventas	Total
Costo de mercaderías vendidas	2,159,057		2,159,057
Sueldos, salarios y demás remuneraciones		460,623	460,623
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones		109,527	109,527
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)		85,702	85,702
Desahucio		13,148	13,148
Gasto depreciación		24,890	24,890
Deterioro de propiedad, planta y equipo		552	552
Provisiones contables		3,251	3,251
Pérdida en venta de activos		1,460	1,460
Promoción y publicidad		19,363	19,363
Transporte		96,532	96,532
Consumo de combustibles y lubricantes		1,498	1,498
Gastos de viaje		91,582	91,582
Gastos de gestión		946	946
Arrendamientos operativos		22,957	22,957
Suministros, herramientas, materiales y repuestos		10,493	10,493
Mantenimiento y reparaciones		46,018	46,018
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		33,396	33,396
Impuestos, contribuciones y otros		41,424	41,424
Servicios públicos		24,191	24,191
Otros gastos		197,745	197,745
	<u>2,159,057</u>	<u>1,285,099</u>	<u>3,444,156</u>

b) Gastos financieros

	<u>2019</u>
Intereses por deudas con instituciones financieras (1)	30,533
Otros	34,789
	<u>65,322</u>

(1) Corresponden a intereses pagado de acuerdo a la Nota 14.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

2019 2018

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Efectivo en caja	360	3,179
Bancos locales (7.1)	<u>161,009</u>	<u>172,266</u>
	<u>161,369</u>	<u>175,445</u>

(7.1) Cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en el Banco Bolivariano S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco Pichincha C.A., Banco del Austro S.A, Banco Internacional S.A., Banco Solidario S.A., Banco de Machala S.A., Banco de Guayaquil S.A.; y, Banecuador B.P., de libre disponibilidad.

8. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	(8.1) 3,295,419	2,742,106
Cheques devueltos	(8.1) 206,906	123,259
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito		87
Cheques postfechados	436,440	452,455
Otras cuentas por cobrar	586	52,730
Préstamos empleados	5,884	3,698
Valores en garantía	2,230	700
Cuentas por cobrar no comerciales relacionadas	(8.2) 647,950	620,836
Provisión deterioro	(8.3)	-11,594
	<u>4,595,414</u>	<u>3,984,276</u>

(8.1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al saldo por cobrar por venta de mercadería correspondiente al giro de negocio, un detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Araújo Carrera Daniel Gregorio	21,897	21,288
Ayabaca Barreto Juan Bautista	42,080	43,109
Ayavaca Sanchez Manuel Cesar	24,125	25,181
Bravo Sequinarte Angel Pativilo	40,568	41,988
Buele Gafan Mariano Isaac		20,828
Cali Ordoñez Manuel Antonio	41,645	42,740
Cardenas Estrella Juan Carlos	37,315	38,390
Carrillo Serrano Monica Yojanda		23,829
Chimbo Guartan Jose Ignacio		46,280
Chuma Arevalo Jorge Rolando	25,794	28,802
Chuma Arevalo Wilson Israel	21,864	22,679

Southimport Cia. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Criollo Moracho Luis Mauricio		43,452	44,489
Cuenca Delgado Agustin Fernando		30,931	30,931
Exilasér Centro Oftalmologico Cia.ltda		635,153	334,390
Fuentes Ordóñez Darwin Roberto			21,055
Guaniquiza Guayara Segundo Manuel		35,325	36,346
Guanuch(Moracho Margarita Rocio			22,057
Meza Garcia Edwin Giovanni			21,209
Miotto Bortolon Marino	(8.1.1)	28,000	28,000
Miotto Giuseppe		22,760	8,200
Nugra Chuqui Manuel Jesus		33,439	34,910
Pardo Armijos Carlos Antonio		27,860	28,891
Parodi Rosas Wilber		23,162	23,362
Rodríguez Cedeño Betty Holanda			22,691
Sumba Garfán Manuel Carlos		36,199	37,240
Tenasaca Fugo Manuel Tobias		30,782	31,541
Varios con saldo menor a \$ 20 mil dólares americanos exceptuando los relacionados		<u>2,300,374</u>	<u>1,787,167</u>
		<u>3,502,324</u>	<u>2,865,364</u>

(8.1.1) Saldo de cuentas por cobrar comerciales con relacionados.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	2019		2018	
	%	Saldo	%	Saldo
<u>Por vencer</u>				
Corriente	93%	3,255,330	91%	2,594,948
<u>Vencido</u>				
De 0 a 30 días	2%	59,055	4%	106,588
De 31 a 60 días	1%	33,734	1%	31,185
De 61 a 90 días	1%	22,644	1%	16,825
De 91 a 120 días	0%	12,177	0%	11,747
De 121 a 150 días	0%	7,404	0%	4,507
Más de 150 días	3%	111,980	3%	99,566
	<u>100%</u>	<u>3,502,324</u>	<u>100%</u>	<u>2,865,365</u>

(8.2) Un detalle de la composición de las cuentas por cobrar no comerciales con relacionadas es como sigue:

SouthImport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Miotto Montesinos Antonio Ivan	210,600	210,600
Martha Montesinos	<u>437,350</u>	<u>410,235</u>
	<u>647,950</u>	<u>620,835</u>

(8.3) Los movimientos de la provisión por deterioro de los activos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	5,382	12,926
Incremento		11,594
Deducción	<u>-5,382</u>	<u>-19,138</u>
	<u>5,382</u>	<u>5,382</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha efectuado la implementación de la Norma Intencional de Información Financiera (NIIF) 9 Instrumentos financieros, sin embargo, su aplicación no se efectuó conforme a los establecidos en dicha norma, la cual requiere efectuar la segmentación de la cartera, utilizar datos históricos de su recuperabilidad, establecer el ratio de pérdidas futuras esperadas y finalmente establecer las pérdidas futuras para la Compañía.

9. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías disponibles para la venta	1,198,346	845,071
Mercaderías en tránsito	84,540	1,213,816
(-) Provisión por deterioro o obsolescencia (9.1)	<u> </u>	<u> </u>
	<u>1,282,886</u>	<u>2,058,887</u>

(9.1) Se evalúa de forma permanente el inventario mediante constatación física, en la cual se procede a cuantificar la provisión de los inventarios que sufrieron algún tipo de deterioro, para el periodo 2019 no se evidenció indicios de deterioro que ameriten un reconocimiento.

10. IMPUESTOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IR	58,969	5,629

Southimport Cía. Ltda.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Crédito tributario IVA		54,815
Crédito tributario ISD	<u>116,489</u>	<u>78,985</u>
	<u>175,458</u>	<u>139,429</u>

11. PROPIEDAD, PLANTA & EQUIPO

<u>Costo:</u>		
Depreciación acumulada	-155,385	-132,178
	<u>-155,385</u>	<u>-132,178</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	1,668,280	1,668,280
Edificios	345,009	345,009
Muebles y enseres	33,668	35,084
Equipos de oficina	5,788.02	6,587.01
Equipos de computación	45,943	45,946
Vehículos	56,647	56,647
Otros	296	296
	<u>2,155,630</u>	<u>2,157,850</u>
	<u>2,000,245</u>	<u>2,025,672</u>

Los movimientos de la propiedad, planta & equipo fueron como sigue:

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Movimientos 2019</u>				Valor en libros al 31 de diciembre de 2019
	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Bajas	Depreciación acumulada	
Terrenos	1,668,280				1,668,280
Edificios	345,009			-39,659	305,350
Muebles y enseres	35,084	418	-1,834	-22,425	11,243
Equipos de oficina	6,587		-799	-3,041	2,747
Equipos de computación	45,946	858	-862	-45,885	78
Vehículos	56,647			-44,347	12,301
Otros	296			-49	247
	<u>2,157,850</u>	<u>1,276</u>	<u>-3,495</u>	<u>-155,385</u>	<u>2,000,245</u>

12. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Corresponden a saldos de cuentas por cobrar con relacionados, el detalle de la cuenta se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exifaser Cía. Ltda.	50,000	50,000
Miotto Montesionos Martin Federico	217,921	
Miotto Bortolon Martino	<u>117,395</u>	
	<u>385,316</u>	<u>50,000</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	71,909	115,756
Proveedores del exterior	<u>2,448,244</u>	<u>2,811,774</u>
	<u>2,520,153</u>	<u>2,927,530</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>2019</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Corrientes	(14.1)	979,746	614,873
No corrientes	(14.2)	2,085,947	2,048,903
		<u>3,065,693</u>	<u>2,663,776</u>

(14.1) Un detalle de las obligaciones financieras corrientes es como sigue:

Detalle	No. Operación	Interés	Inicio	Finalización	Año 2019
TC Visa Produbanco S.A.	Op. 4074280000005019	11.23%			12,992
TC Visa Produbanco S.A.	Op. 4122210000000010	11.23%			1,990
Banco del Austro S.A.	Op. 6000748705	9.76%	29/08/2019	7/09/2027	137,734
Banco Boliviano C.A.	Operación de pago de aduana con efecto de cobro	9.76%			19,950
Banco Boliviano C.A.	Factoring No. 007	9.46%	13/06/2020	2/01/2020	96
Banco Boliviano C.A.	Factoring No. 008	9.44%	25/09/2019	18/02/2020	18,566
Banco Boliviano C.A.	Factoring No. 009	9.46%	28/11/2019	19/05/2020	46,122
Banco Internacional S.A.	Op. 537725	9.76%	7/06/2019	7/06/2020	25,607
TC Mastercard Banco Pichincha C.A.	Op. 5171 2200 0000 7246	11.23%			9,991
Banco Pichincha S.A.	Op. 343198300	9.76%	18/08/2020	15/02/2020	167,000
Banco Pichincha S.A.	Op. 347158700	9.76%	1/10/2019	29/03/2020	90,000
Banco Pichincha S.A.	Op. 348792500	9.76%	28/10/2019	25/04/2020	46,000
Banco Pichincha S.A.	Op. 350477300	9.76%	14/11/2019	12/05/2020	195,000
Banco de Machala S.A.	Op. 612851	9.76%	25/05/2017	1/06/2020	1,868
TC Visa Banco de Machala S.A.	Op. 4035780000000018	16.06%			3,322
Banco de Machala S.A.	Factoring No. 007	9.76%	4/12/2019	3/04/2020	92,000
Banco de Machala S.A.	Factoring No. 008	9.76%	30/12/2019	28/04/2020	50,000
TC Visa Banco de Guayaquil S.A.	Op. 411076 0000 0006	16.06%			3,398
TC American Express Banco de Guayaquil S.A.	Op. 376651 0000 0005	16.06%			26,774
Bancusudor B.P.	Op. 0410144221	9.76%	13/08/2019	5/09/2022	5,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.	Op. 106811	11.18%	30/11/2019	12/10/2026	9,158
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crea	Op. 143733	9.76%	14/10/2019	20/10/2022	25,192
					<u>979,746</u>

(14.2) Un detalle de las obligaciones financieras no corrientes es como sigue:

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>No. Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>Inicio</u>	<u>Finalización</u>	<u>Año 2019</u>
Banco del Austro S.A.	Op. 60000749705	9.76%	29/06/2019	7/09/2027	1,913,800
Banecuator B.P.	Op. 0410144221	9.76%	13/09/2019	5/09/2022	13,333
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda.	Op. 105611	11.18%	30/11/2019	12/10/2026	88,639
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crea	Op. 143733	9.76%	14/10/2019	20/10/2022	70,176
					<u>2,085,947</u>

15. OTROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar empleados (15.1)	39,094	58,991
Cuentas por pagar con el IESS	10,346	14,178
Impuestos por pagar (15.2)	87,740	133,459
	<u>137,180</u>	<u>206,628</u>

(15.1) Un detalle de las cuentas por pagar corrientes a los empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación utilidades	3,450	12,540
Sueldos por pagar	27,860	36,887
Décimo tercer sueldo	2,448	3,180
Décimo cuarto sueldo	5,184.90	6,384
Vacaciones	151.28	
	<u>39,094</u>	<u>58,991</u>

(15.2) Un detalle de los impuestos por pagar corrientes es como sigue:

<u>2019</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto al valor agregado	80,781	97,317
Impuesto a la renta	<u>26,949</u>	<u>36,142</u>
	<u>87,740</u>	<u>133,459</u>

16. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar no corrientes es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Relacionadas	(16.1)	576,000	391,000
No relacionadas	(16.2)	<u>280,312</u>	<u>190,162</u>
		<u>856,312</u>	<u>581,162</u>

(16.1) Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar no corrientes con relacionadas tienen un costo financiero del 1% anual y no tienen una fecha de vencimiento. Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Miotto Bortolon Martino	50,000	50,000
Exilase Cía. Ltda.	<u>526,000</u>	<u>341,000</u>
	<u>576,000</u>	<u>391,000</u>

(16.2) Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar no corrientes con no relacionadas tienen un costo financiero del 12% anual y no tienen una fecha de vencimiento. Un detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vélez Boris / Tinoco Juan Pablo	99,518	88,528
Tinoco Juan Pablo	122,565	44,206
Vélez Núñez Rubén	40,000	40,000
Innovative Associated Corp	<u>18,228</u>	<u>18,228</u>
	<u>280,312</u>	<u>190,962</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 asciende a \$ 702,416 dólares americanos comprendido por participaciones de valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2019 los socios de Southimport Cía. Ltda., son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>	<u>%</u>
Miotto Bortolon Martino	Italiana	210,724	30%
Miotto Montesinos Martin Federico	Ecuatoriana	491,691	70%

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta un monto de \$ 1,292,778 dólares americanos como resultado de un revaluó de terrenos y edificios realizado dentro del periodo 2017.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con partes relacionadas:

(19.1) CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Miotto Guisepppe	22,760	8,200
Miotto Antonio	216,889	214,765
Miotto Martín	234,721	
Miotto Martino	128,595	28,000
Montesinos Martha	452,005	420,628
Exilaser Cía. Ltda.	685,153	384,390
	<u>1,740,124</u>	<u>1,055,982</u>

(19.2) CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Miotto Bortolon Martino	50,000	50,000
Exilaser Centro Oftalmológico Cía. Ltda.	526,000	341,000
	<u>576,000</u>	<u>391,000</u>

20. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Southimport Cia. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operativos	(20.1)	3,496,299	4,315,384
No operativos		<u>36,177</u>	<u>13,256</u>
	(20.2)	<u>3,532,477</u>	<u>4,328,640</u>

(20.1) Ventas que corresponden al giro del negocio. – De la exportación, comercialización y compraventa de toda clase de bienes muebles, mercancías y/o servicios, de manera especial la compañía comercializara toda clase de productos consistentes en: maquinaria, equipos, vehículos, implementos, herramientas, accesorios, repuestos, insumos, productos y servicios para usos agrícolas, ganaderos, pesqueros, industriales, de construcción, energéticos, domésticos, de limpieza, de transporte y de minería. Además, de la prestación de servicios de reparación y mantenimiento de todos los productos comercializados por la compañía y de los comercializados por terceros.

(20.2) Para el caso de la NIIF 15 de Ingresos procedentes de contratos con clientes, la Administración de la Compañía efectuó una evaluación de los impactos o efectos de la aplicación de esta norma en sus estados financieros.

Tal evaluación incluyó el repaso conceptual de cada uno de los tipos de los ingresos con clientes, comprando los efectos de reconocimiento bajo los conceptos de la NIIF 15 y las prácticas actuales de las Compañía.

La evaluación tuvo principal énfasis en el análisis de ciertos de especial relevancia para la naturaleza de las actividades de la entidad, tal como la identificación de posibles obligaciones de desempeño.

En cumplimiento al párrafo 110 y 111 se señala lo siguiente:

Política de la Entidad. - Los ingresos que surgen de actividades ordinarias de la Compañía (Ver Nota 20.1), son reconocidos cuando su importe puede ser medido con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente. Están conformados por:

Ingresos operativos. – En este grupo contable se registran las ventas de mercaderías (Ver Nota 20.1), se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio final del periodo del que se informa.

Ingresos no operativos. – En este grupo contable se registran las ventas que no corresponden al giro del negocio, entre los rubros más importantes tenemos los ingresos por auspicios.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se ha hecho el análisis partiendo de la contabilización que la entidad lo realizaba, presentado, en el cuadro siguiente, la presentación de los ingresos generados para los años 2019 y 2018, generando la comparabilidad de las cifras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas nacionales tarifa 12%	3,034,676	3,752,493
Ventas nacionales tarifa 0%	461,848	562,891
	<u>3,496,523</u>	<u>4,315,384</u>

Considerando la base de impacto debemos entender que los ingresos de la entidad se encuentran clasificados por segmentos como señalan los cuadros antes citados y la segregación de los mismos que conllevan el mejor porcentaje en la generación de ingresos de la compañía.

Del diagnóstico realizado sobre los contratos implícitos y el cumplimiento legal de los mismos, basados en la normativa con la finalidad de dar cumplimiento al párrafo del 9 al 16 de la NIIF 15, se adjunta el formato de contrato que cumple con las disposiciones básicas y generales para un normal funcionamiento de la entidad.

21. COSTO DE VENTAS

La Compañía utiliza el sistema de inventario permanente como método de control de sus existencias, con la utilización de este sistema se puede saber el costo de la mercadería vendida por cada transacción de venta, para efecto de declaración de impuesto a la renta y reporte de información a la Superintendencia de Compañías se aplica la fórmula del costo de ventas por método de inventario periódico, es decir para fines de determinar el costo de ventas es necesario de los saldos iniciales sumar las adquisiciones del periodo y restar el stock final. El cálculo en base a la fórmula descrita para este periodo lo presentamos a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario inicial	845,071	758,466
(+) Compras	2,010	57,997
(+) Importación	2,510,322	2,730,308
(-) Inventario final	<u>1,198,346</u>	<u>845,071</u>
	<u>2,159,067</u>	<u>2,701,700</u>

22. GASTOS

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	460,623	532,228
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	109,527	81,887
Aporte a la seguridad social	85,702	102,007
Jubilación patronal y desahucio	13,148	5,309
Depreciaciones	24,690	32,389
Deterioro de propiedad, planta y equipo	552.21	
Amortizaciones		2,536
Provisiones contables	3,251	13,594
Pérdida en venta de activos	1,460	2,471
Promoción y publicidad	19,363	27,902
Transporte	96,532	109,471
Consumo de combustibles y lubricantes	1,498	1,069
Gastos de viaje	91,582	81,004
Gastos de gestión	946	3,212
Arrendamientos operativos	22,957	26,915
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	10,493	12,331
Mantenimiento y reparaciones	46,018	41,625
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	33,396	34,367
Impuestos, contribuciones y otros	41,424	30,361
Servicios públicos	24,191	25,407
Financieros	65,322	235,650
Otros	197,745	141,739
	<u>1,350,421</u>	<u>1,543,474</u>

23. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene litigios por resolver.

Southimport Cía. Ltda.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, no existen certeza sobre el impacto que causará la recesión económica producto de la pandemia Covid-19, este hecho seguramente afectará los presupuestos referenciales de ventas y resultados que la administración había considerado para este año.