

**ISABA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**INDICE**

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

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	<b>ISABA S.A.</b>
US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta



1950-1951  
1952-1953

1954-1955

1956-1957

1958-1959

1960-1961

1962-1963

1964-1965

1966-1967

1968-1969

1970-1971

1972-1973

1974-1975

1976-1977

1978-1979

1980-1981

1982-1983

1984-1985

1986-1987

1988-1989

1990-1991

1992-1993

1994-1995

1996-1997

1998-1999  
2000-2001  
2002-2003  
2004-2005  
2006-2007  
2008-2009  
2010-2011  
2012-2013  
2014-2015  
2016-2017  
2018-2019  
2020-2021  
2022-2023  
2024-2025

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**ISABA S.A.**

Manta, 08 de Junio del 2020

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ISABA S.A.**, 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

1. La Administración de **ISABA S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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.

### **Responsabilidad del Auditor**

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

1954

1954

THE UNIVERSITY OF CHICAGO LIBRARY  
1954

1954

THE UNIVERSITY OF CHICAGO LIBRARY  
1954

A los Señores Accionistas de  
**ISABA S.A.**  
Manta, 08 de Junio del 2020

3. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos.

3.1 La Empresa mantiene al cierre de los Estados Financieros 31 de Diciembre del 2019, valores pendientes de pagos al Servicio de Rentas Internas, los mismos que serán reflejados en el Informe presentado al organismo de control.

#### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ISABA S.A. Al 31 de Diciembre del 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**ACINPEP S.A.**  
RUC 391848811001

  
FIRMA AUTORIZADA

**Nancy Castro B.**  
Representante Legal  
**ACINPEP S.A.**  
SC-RNAE No. 1168  
MANTA-ECUADOR



**ISABA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente del efectivo	6	7.443	318.839
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	492.258	702.853
Anticipos a proveedores, empleados y otros	7.2	1.510.187	1.999.005
Inversiones - Garantías	8	204.938	350.061
Inventarios	9	411.427	2.095.162
Impuestos y otros	13	19.952	228.468
Cuentas por cobrar relacionadas	19	184.119	568.092
<b>Total del activo corriente</b>		<b>2.830.324</b>	<b>6.262.480</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad planta y equipo, neto	10	292.655	486.873
Propiedades de Inversión	10.1	186.341	186.341
Cuentas por cobrar años anteriores		594.180	6.728
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>1.073.176</b>	<b>679.942</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.903.500</b>	<b>6.942.422</b>

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

  
 Enrique Barona Escobar  
 Representante Legal

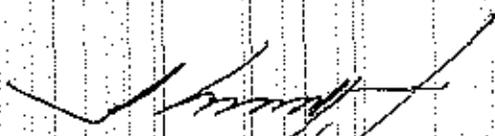
  
 Jennifer Chonillo  
 Contadora General



**ISABA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	607.100	496.534
Impuestos y contribuciones	13	305.458	237.085
Otras cuentas por pagar	12	26.339	92.585
Anticipos de clientes	12	1.303.854	1.368.177
Obligaciones Bancarias	11	186.552	209.300
Cuentas por pagar relacionadas	19	7.903	38.542
		<u>2.437.206</u>	<u>2.442.223</u>
Pasivos acumulados			
Participación a Trabajadores	14	19.007	18.026
Beneficios sociales	14	42.869	53.685
Jubilación Patronal	15	45.334	45.334
Desahucio	15	27.434	29.720
		<u>134.644</u>	<u>146.765</u>
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u><b>2.571.850</b></u>	<u><b>2.588.988</b></u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por pagar L/P	12	397.784	3.180.740
Cuentas por pagar relacionadas L/P			16.139
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u><b>397.784</b></u>	<u><b>3.196.879</b></u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<u><b>2.969.634</b></u>	<u><b>5.785.867</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>	16	933.866	1.156.555
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>3.903.500</b></u>	<u><b>6.942.422</b></u>

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

  
Enrique Barona Escobar  
Representante Legal

  
Jennifer Chonillo  
Contadora General

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities. It emphasizes the need for transparency and accountability in financial reporting.

2. The second part of the document outlines the various methods and techniques used to collect and analyze data. It includes a detailed description of the experimental procedures and the statistical analysis performed.

3. The third part of the document presents the results of the study, including a comparison of the different methods and a discussion of the implications of the findings.

4. The fourth part of the document concludes the study and provides a summary of the key findings. It also includes a list of references and a list of figures and tables.

5. The fifth part of the document provides a detailed description of the experimental setup and the data collection process. It includes a list of the equipment used and a description of the procedures followed.

6. The sixth part of the document discusses the limitations of the study and the need for further research. It also includes a list of the authors and their affiliations.

7. The seventh part of the document provides a list of the authors and their affiliations.

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities. It emphasizes the need for transparency and accountability in financial reporting.

2. The second part of the document outlines the various methods and techniques used to collect and analyze data. It includes a detailed description of the experimental procedures and the statistical analysis performed.

3. The third part of the document presents the results of the study, including a comparison of the different methods and a discussion of the implications of the findings.

4. The fourth part of the document concludes the study and provides a summary of the key findings. It also includes a list of references and a list of figures and tables.

5. The fifth part of the document provides a detailed description of the experimental setup and the data collection process. It includes a list of the equipment used and a description of the procedures followed.

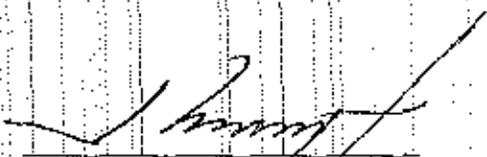
6. The sixth part of the document discusses the limitations of the study and the need for further research. It also includes a list of the authors and their affiliations.

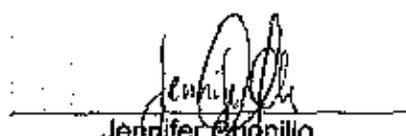
7. The seventh part of the document provides a list of the authors and their affiliations.

**ISABA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Resultados</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	5.287.458	2.591.870
Otros Ingresos		155.747	168.017
		<u>5.443.205</u>	<u>2.759.887</u>
Costo de Ventas de Actividades Ordinarias		(4.542.596)	(2.170.197)
Margen bruto		<u>900.609</u>	<u>589.690</u>
Gastos de operación	18		
Gastos administrativos		(648.306)	(410.800)
Gastos de depreciación		(55.272)	(127.589)
Gastos Financieros		(161.250)	(18.103)
		<u>(864.828)</u>	<u>(556.492)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u>35.781</u>	<u>33.198</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	14	(5.367)	(4.980)
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>30.414</u>	<u>28.218</u>
Menos gastos por impuesto a la renta	13.2	(77.369)	(14.936)
Utilidad neta del período		<u>46.955</u>	<u>13.282</u>

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

  
 Enrique Barona Estobar  
 Representante Legal

  
 Jennifer Oronillo  
 Contadora General



## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La compañía fue constituida, el 04 de Enero del 2005, en la ciudad de Manta, Provincia de Manabí, siendo su aprobación en la Superintendencia de Compañías de Portoviejo, mediante resolución No. 04-P.DIC-0000598, de fecha diciembre 30 del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil de esta misma ciudad, se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el 02 de diciembre del 2014 quedando con un capital suscrito de US\$ 400,000.00 en acciones nominales a un valor de US\$ 1 cada una. El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón de Manta en la calle 14 av. 6 diagonal Col. Stella Maris.

Su actividad principal Alquiler de maquinaria pesada y equipo caminero para movimiento de tierra y construcciones de todo tipo, actividades de alquiler y arrendamiento, alquiler con fines operativos de maquinaria y equipo para la construcción e ingeniería civil sin operadores, camiones, grúa, andamios y plataformas de trabajo, sin montaje ni desmantelamiento. Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de **ISABA S.A.** el 15 de abril del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 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 **ISABA S.A.** 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 en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros 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 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions. It emphasizes that proper record-keeping is essential for the integrity of the financial system and for the ability to detect and prevent fraud. The text also mentions the need for regular audits and the role of internal controls in ensuring the reliability of the data.

In addition, the document highlights the significance of transparency and accountability in financial reporting. It states that stakeholders have a right to know how their money is being managed and that organizations should strive to provide clear and concise information. The text also touches upon the importance of ethical conduct and the role of professional standards in guiding decision-making.

Conclusion

In conclusion, the document reiterates the key points discussed throughout the report. It stresses that a strong foundation of trust and integrity is necessary for the success of any financial institution. The text also encourages ongoing education and professional development to stay current in a rapidly changing environment.

References

The following references were consulted during the preparation of this document: International Standards on Auditing (ISA), Financial Accounting Standards Board (FASB) standards, and various industry publications. The text also references the work of leading experts in the field of financial reporting and internal controls.

Appendix

The appendix contains supplementary information that supports the main body of the report. This includes detailed data tables, flowcharts illustrating the internal control process, and additional examples of best practices. The text explains how these elements provide further context and detail to the findings and recommendations.

It is important to note that the information presented in this document is based on the current understanding of the subject matter. The text also acknowledges the limitations of the study and the need for continued research and monitoring. The document serves as a guide and a resource for those interested in improving financial reporting and internal control systems.

Finally, the document expresses the authors' appreciation for the support and assistance provided by the relevant stakeholders throughout the project. It also provides contact information for further inquiries and feedback. The text concludes with a statement of confidence in the quality and accuracy of the information provided.

**ISABA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futuras</u> <u>Capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 01 de Enero de 2018	400.000		29.459	7.12.022	1.141.481
Aumento de Capital					
Apropiación-reserva legal 2018					
Ajuste ejercicios años anteriores					
Utilidad (pérdida) del año 2018				15.074	15.074
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>400.000</b>		<b>29.459</b>	<b>727.096</b>	<b>1.156.555</b>
Aumento de Capital					
Ajuste ejercicios años anteriores					
Utilidad (pérdida) de año 2019				(175.734)	(175.734)
Apropiación reserva legal 2019				(46.955)	(46.955)
Ajuste por reversión NIIF					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>400.000</b>	<b>0.00</b>	<b>29.459</b>	<b>504.407</b>	<b>933.865</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Enrique Bareña Escobar  
 Representante Legal

  
 Jennifer Chomillo  
 Contadora General

10/10/10

10/10/10

10/10/10

10/10/10

10/10/10

10/10/10

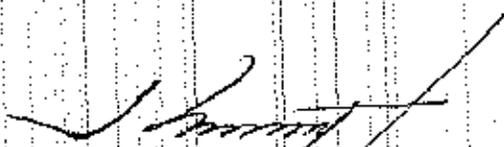
10/10/10



**ISABA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales</b>			
Utilidad antes del Impuesto a la renta del año		35.781	33.198
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación		55.272	127.589
Impuesto a la renta y Participación a trabajadores		(82.736)	(19.916)
		<u>8.317</u>	<u>140.871</u>
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar clientes		366.923	257.704
Documentos y cuentas por cobrar		98.679	976.573
Inventarios		1.683.735	(464.609)
Cuentas por pagar proveedores		109.850	38.258
Documentos y cuentas por pagar		(2.840.360)	(316.647)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>(572.856)</u>	<u>632.150</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Incremento del activo fijo, netas		138.946	(8.121)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>138.946</u>	<u>(8.121)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones con Institución Financiera		(38.947)	59.191
Ajuste ejercicios años anteriores		(175.734)	42.159
Cuentas por pagar relacionadas		383.972	54.680
Cuentas por cobrar relacionadas		(46.777)	(568.091)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiam</b>		<u>122.514</u>	<u>(412.061)</u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>		<u>(311.396)</u>	<u>211.968</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		318.839	106.871
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>7.443</u>	<u>318.839</u>

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

  
Enrique Barona Estobar  
Representante Legal

  
Jennifer Chonillo  
Contadora General

1941  
The following information was obtained from the records of the  
Department of the Interior, Bureau of Land Management, at  
Washington, D. C., on the date of the above mentioned  
inspection.

1. The land in question is situated in the  
County of \_\_\_\_\_ State of \_\_\_\_\_  
2. The land is owned by \_\_\_\_\_  
3. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
4. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
5. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
6. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
7. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
8. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
9. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
10. The land is situated in the \_\_\_\_\_

1. The land in question is situated in the  
County of \_\_\_\_\_ State of \_\_\_\_\_  
2. The land is owned by \_\_\_\_\_  
3. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
4. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
5. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
6. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
7. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
8. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
9. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
10. The land is situated in the \_\_\_\_\_

1. The land in question is situated in the  
County of \_\_\_\_\_ State of \_\_\_\_\_  
2. The land is owned by \_\_\_\_\_  
3. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
4. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
5. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
6. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
7. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
8. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
9. The land is situated in the \_\_\_\_\_  
10. The land is situated in the \_\_\_\_\_

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –**

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

## **2.4. Activos y pasivos financieros –**

### **2.4.1 Clasificación –**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento".

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

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de Préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y partes relacionadas y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities. It emphasizes that this is essential for ensuring transparency and accountability in the organization's operations.

2. The second part of the document outlines the various methods and tools used to collect and analyze data. It highlights the need for consistent data collection procedures and the use of advanced analytical techniques to derive meaningful insights from the data.

3. The third part of the document focuses on the implementation of data-driven decision-making processes. It discusses how the collected data is used to identify trends, assess risks, and make strategic decisions that align with the organization's goals and objectives.

4. The fourth part of the document addresses the challenges and limitations of data analysis. It acknowledges that while data provides valuable insights, it is not infallible and must be interpreted with care and context.

5. The fifth part of the document discusses the ethical considerations surrounding data collection and analysis. It emphasizes the importance of protecting individual privacy and ensuring that data is used responsibly and in compliance with relevant laws and regulations.

6. The sixth part of the document provides a summary of the key findings and conclusions. It reiterates the importance of a data-driven approach and the need for ongoing monitoring and evaluation of the data analysis process.

7. The seventh part of the document offers recommendations for future research and practice. It suggests areas where further data collection and analysis could be beneficial and provides guidance on how to overcome the identified challenges.

8. The final part of the document concludes with a statement of the author's appreciation for the support and assistance provided throughout the research process. It expresses hope that the findings and recommendations will be helpful to others in the field.

corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento –**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición inicial –**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior –**

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de los servicios, realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) **Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo para capital de trabajo pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se estiman recuperar en el corto plazo.

- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities. It emphasizes that this is crucial for ensuring transparency and accountability in the organization's operations.

### 2. The second part of the document outlines the specific procedures and protocols that must be followed to ensure the integrity and security of the data.

#### 3. The third part of the document provides a detailed overview of the various systems and tools used to manage and analyze the data.

4. The fourth part of the document discusses the role of the data management team and the responsibilities of each member. It highlights the need for clear communication and collaboration between all team members to ensure the successful implementation of the data management strategy.

#### 5. The fifth part of the document provides a summary of the key findings and recommendations from the study.

6. The sixth part of the document discusses the challenges and opportunities associated with implementing a data management strategy. It highlights the need for ongoing monitoring and evaluation to ensure that the strategy remains effective and relevant over time.

#### 7. The seventh part of the document provides a list of references and sources used in the study.

8. The eighth part of the document discusses the implications of the findings for the organization and the industry. It highlights the need for a data-driven approach to decision-making and the importance of investing in data management capabilities.

9. The ninth part of the document provides a detailed overview of the various data management tools and systems used in the study. It discusses the strengths and weaknesses of each tool and provides recommendations for selecting the most appropriate tool for the organization's needs.

10. The tenth part of the document discusses the role of data management in the organization's overall strategy. It highlights the need for a data-driven approach to decision-making and the importance of investing in data management capabilities.

11. The eleventh part of the document provides a detailed overview of the various data management tools and systems used in the study. It discusses the strengths and weaknesses of each tool and provides recommendations for selecting the most appropriate tool for the organization's needs.

12. The twelfth part of the document discusses the role of data management in the organization's overall strategy. It highlights the need for a data-driven approach to decision-making and the importance of investing in data management capabilities.

13. The thirteenth part of the document provides a detailed overview of the various data management tools and systems used in the study. It discusses the strengths and weaknesses of each tool and provides recommendations for selecting the most appropriate tool for the organization's needs.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Obligaciones bancarias:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(ii) **Cuentas por pagar a Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en casos puntuales.

(iii) **Compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, saldos por compra de bienes y servicios, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado

...the ... ..

... ..

...the ... ..

... ..

...the ... ..



cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## 2.5. Propiedad, mobiliario y equipos, neto -

Son registrados al costo histórico, 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 menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles 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 las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## 2.6. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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.

## 2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido -

... ..

... ..

... ..

... ..

... ..

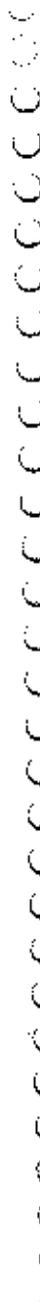
... ..

... ..

... ..

... ..

... ..



El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta 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.

**a) 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 y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% a las empresas que superan el millón de dólares en sus ingresos (2019: 25%) de las utilidades gravables.

**b) Anticipo de impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige 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.

**c) Impuesto a la renta diferido**

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del impuesto a la renta en el período corriente".

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por impuesto a la renta diferido.

**2.8. Beneficios a los empleados –**

**a) Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondéados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 Compañía no ha determinado la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.9. Provisiones corrientes -**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.10. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

#### **2.11. Reserva facultativa -**

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities. It emphasizes that this is crucial for ensuring transparency and accountability in the organization's operations.

2. The second part of the document outlines the various methods and tools used to collect and analyze data. It highlights the need for consistent and reliable data collection processes to support effective decision-making.

3. The third part of the document focuses on the role of technology in data management and analysis. It discusses how modern software solutions can streamline data collection, storage, and reporting, thereby improving efficiency and accuracy.

4. The fourth part of the document addresses the challenges associated with data management, such as data quality, security, and privacy. It provides strategies to mitigate these risks and ensure that data is used responsibly and ethically.

5. The fifth part of the document discusses the importance of data literacy and training for all employees. It emphasizes that having a workforce that understands and can effectively use data is essential for the organization's success.

6. The sixth part of the document provides a summary of the key findings and recommendations. It reiterates the importance of a data-driven approach and offers practical steps for implementing a robust data management strategy.

7. The seventh part of the document includes a list of references and sources used in the research. It provides a comprehensive overview of the current state of data management practices and research in the field.

8. The eighth part of the document contains a list of appendices, including detailed data tables, charts, and additional information that supports the main text. These appendices provide a more in-depth look at the data and analysis presented.

9. The ninth part of the document includes a list of figures and tables, which are used to present the results of the data analysis in a clear and concise manner. These visual aids help to highlight key trends and patterns in the data.

10. The tenth part of the document provides a list of contact information for the authors and other relevant parties. It includes email addresses and phone numbers for those who may have questions or need further information.

11. The eleventh part of the document includes a list of acknowledgments, recognizing the contributions of individuals and organizations that supported the research and the development of this document.

12. The twelfth part of the document contains a list of abbreviations and acronyms used throughout the document. This helps to ensure that all readers can understand the terminology used in the text.

13. The thirteenth part of the document includes a list of definitions for key terms and concepts. This provides a clear and consistent understanding of the language used in the document.

14. The fourteenth part of the document contains a list of references to other relevant documents and reports. This provides a broader context for the research and allows readers to explore related topics in more detail.

15. The fifteenth part of the document includes a list of contact information for the authors and other relevant parties. It includes email addresses and phone numbers for those who may have questions or need further information.

16. The sixteenth part of the document contains a list of appendices, including detailed data tables, charts, and additional information that supports the main text. These appendices provide a more in-depth look at the data and analysis presented.

17. The seventeenth part of the document includes a list of figures and tables, which are used to present the results of the data analysis in a clear and concise manner. These visual aids help to highlight key trends and patterns in the data.

18. The eighteenth part of the document provides a list of contact information for the authors and other relevant parties. It includes email addresses and phone numbers for those who may have questions or need further information.

19. The nineteenth part of the document includes a list of acknowledgments, recognizing the contributions of individuals and organizations that supported the research and the development of this document.

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

#### **2.12. 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 acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **2.13. Otros Resultados Integrales –**

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

#### **2.14. Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

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

#### **2.15. Costos y gastos –**

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

#### **2.16. Compensación de saldos y transacciones –**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y



proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

### 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 para cuentas dudosas es 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 mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.5)

### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### 4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía:

#### i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

#### ii. Riesgo de tasa de interés



Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, la exposición a este riesgo no es significativo pues sus créditos están contratados únicamente con entidades locales a tasas de interés fija de mercado.

**(a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y personas naturales, y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

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 Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en una Institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA/AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA
Banco DelBank S.A.	A-

**AAA.** - La situación de la Institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y clara perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la Institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

**A.** - La institución es fuerte, tiene un sólido record financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

**A.** - La institución es fuerte, tiene un sólido record financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de

1. The first part of the document discusses the importance of maintaining accurate records of all transactions and activities related to the business.

2. It is essential to ensure that all financial data is properly documented and organized in a systematic manner to facilitate accurate reporting and analysis.

3. The following table provides a summary of the key findings and recommendations from the audit.

4. The audit identified several areas where internal controls were weak or non-existent, which could lead to errors or misstatements in the financial statements. These areas include the lack of proper segregation of duties, inadequate documentation of transactions, and insufficient oversight by management.

5. To address these deficiencies, it is recommended that the company implement a robust system of internal controls, including the establishment of a clear organizational structure, the implementation of a strong code of ethics, and the regular monitoring and evaluation of internal control effectiveness.

6. Additionally, the company should consider investing in professional training and development for its employees to enhance their understanding of internal control principles and practices.

7. The audit also identified several areas where the company's financial reporting practices were inconsistent with generally accepted accounting principles (GAAP). These areas include the improper classification of certain assets and liabilities, and the failure to properly disclose certain financial risks.

8. To ensure compliance with GAAP, it is recommended that the company engage a qualified accounting firm to review its financial statements and provide guidance on the proper application of accounting principles.

9. Finally, the audit highlighted the need for improved communication and transparency between the company and its stakeholders. It is recommended that the company establish a clear and consistent communication strategy that provides timely and accurate information to all interested parties.

la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación;

**(b) Riesgo de liquidez**

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

**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 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.

Esta 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 Obligaciones bancarias corrientes, Cuentas por pagar Proveedores y Compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores	607.100	496.534
Impuestos y contribuciones	306.458	237.085
Otras cuentas por pagar	26.339	95.585
Anticipos de clientes	1.303.854	1.368.177
Obligaciones Bancarias	186.552	209.300
Cuentas por pagar relacionadas	7.903	38.542
	<u>2.437.206</u>	<u>2.442.223</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.443	318.839
Deuda neta	<u>2.429.763</u>	<u>2.123.384</u>
Total, patrimonio neto	933.866	1.156.555
Capital total	<u>3.363.629</u>	<u>3.279.939</u>
Ratio de apalancamiento	<b>72%</b>	<b>65%</b>

El ratio de endeudamiento aumenta durante el año 2019 como resultado del aumento de la deuda y disminución del patrimonio.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

...the ... of ...

