DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe del auditor independiente

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

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

Contenido **Página**

Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	12

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros de DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A. (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 mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros". Soy independiente de DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Otra cuestión

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de la Gerencia a la Junta General de Accionistas que no incluye un juego completo de estados financieros ni el informe de auditoria. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

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

Una vez que lea el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluyo que existe un error material en esta información, tengo la obligación de reportar dicho asunto a los encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las 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.

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

Los objetivos de mi 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 auditoria que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoria realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria 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 auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También como parte de mi auditoria:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtuve 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.

- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí 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 concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión calificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evalué 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.

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

Quito, 21 de abril del 2020
Registro No. 762

Dr. Marco Daniel Valencia Cadena
Licencia No. 27159

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2019	2018
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	818,950	252,289
Cuentas por cobrar comerciales	6	6,946,932	4,689,637
Inventarios	7	2,104,791	2,379,601
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	199,919	202,002
Activos por impuestos corrientes	12	4,348	49,309
Total activos corrientes		10,074,940	7,572,838
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo por impuesto a la renta diferido	12	28,531	25,632
Propiedades, planta y equipo	9	195,833	49,183
Otros activos	10	28,411	35,528
Activo por derecho de uso	11	52,975	
Total activos no corrientes		305,750	110,343
TOTAL		10,380,690	7,683,181

Jaime Monsalve
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2019	2018
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	13	6,706,520	4,450,388
Pasivos por impuestos corrientes	12	109,980	6,002
Provisiones	14	435,329	273,694
Pasivos por arrendamiento	15	15,416	
Total pasivos corrientes		7,267,245	4,730,084
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos	12	6,282	6,497
Obligaciones de beneficios definidos	16	68,235	83,280
Pasivos por arrendamiento	15	39,651	
Total pasivos no corrientes		114,168	89,777
Total pasivos		7,381,413	4,819,861
PATRIMONIO:	18		
Capital		2,420,800	2,420,800
Reservas		117,219	83,971
Resultados adopción NIIF *primera* vez		(419,018)	(419,018)
Otros resultados integrales		26,510	10,763
Resultados acumulados		733,556	597,470
Resultado del ejercicio		120,210	169,334
Total patrimonio		2,999,277	2,863,320
TOTAL		10,380,690	7,683,181

Pablo Granja
Contador General

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	19	12,800,902	8,742,387
COSTOS DE VENTAS	20	(10,978,795)	(7,276,882)
MARGEN BRUTO		1,822,107	1,465,505
OTROS INGRESOS		48,481	46,488
GASTOS DE VENTAS	19	(542,521)	(470,538)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(1,059,603)	(760,494)
GASTOS FINANCIEROS		(13,619)	(13,709)
OTROS GASTOS		(24,392)	(13,405)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		230,453	253,847
IMPUESTO A LA RENTA			
Corriente		(113,357)	(80,889)
Diferido		3,114	(3,624)
Total	10	(110,243)	(84,513)
UTILIDAD NETA DEL AÑO		120,210	169,334

Jaime Monsalve
Gerente General

Pablo Granja
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital Social	Reserva Legal	Aplicación NIIF primera vez	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,420,800	83,971	(419,018)	(14,856)	434,323	163,147	2,668,367
Reclasificación a resultados acumulados					163,147	(163,147)	
Ganancias actuariales				25,619			25,619
Utilidad del ejercicio						169,334	169,334
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,420,800	83,971	(419,018)	10,763	597,470	169,334	2,863,320
Reclasificación a resultados acumulados					169,334	(169,334)	
Apropiación de reserva		33,248			(33,248)		
Ganancias actuariales				15,747			15,747
Utilidad del ejercicio						120,210	120,210
Saldos al 31 de diciembre del 2019	2,420,800	117,219	(419,018)	26,510	733,556	120,210	2,999,277

Jaime Monsalve
Gerente General

Pablo Granja
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		10,899,488	7,718,227
Pagos a proveedores y a empleados		(10,026,493)	(7,787,438)
Gastos financieros		(11,527)	
Otros ingresos (gastos), neto		24,089	(101,131)
Participación a trabajadores		(44,797)	(45,015
Impuesto a la renta corriente		(113,742)	(80,889)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de Operación		727,018	(296,246)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento de activos fijos		(160,357)	(477)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión		(160,357)	(477)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución de obligaciones con terceros			(53,320)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento			(53,320)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		566,661	(350,043)
Saldos al comienzo del año		252,289	602,332
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	818,950	252,289

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	2019 (en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta		120,210
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos		13,707
Jubilación patronal y desahucio		702
Provisión para incobrables		(355,881)
Provisión para obsolescencia		615
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(1,901,414)
Inventarios		274,195
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		2,083
Activos por impuestos corrientes		45,346
Otros activos		7,117
Activos por impuestos diferidos		(3,114)
Cuentas por pagar comerciales		2,256,132
Pasivo por impuestos corrientes		103,978
Pasivos por arrendamientos, neto		2,092
Participación a trabajadores		(4,129)
Impuesto a la renta corriente		(385)
Provisiones		165,764
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		727,018

Jaime Monsalve
Gerente General

Pablo Granja
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A., fue constituida en el Ecuador el 5 de mayo del 1993 y su actividad principal es la comercialización de productos textiles, ropas, confecciones textiles y similares.

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte km. 6.5 y Avellaneda, Bodegas Parkenor, en la ciudad de Quito - Ecuador.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

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

2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 ***Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4. ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El valor razonable de efectivo y equivalentes de efectivo se revelan en la Nota 4.

2.5. ***Cuentas por cobrar comerciales*** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El deterioro de estima en función a las pérdidas crediticias esperadas.

2.6. ***Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar*** - Corresponde a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía, anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar, las cuales se revelan en la Nota 6.

2.7. ***Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La estimación por obsolescencia o lento movimiento de inventarios es establecida sobre la base de un análisis específico que considera la antigüedad y/o rotación del inventario en el cual se determina la necesidad de dicha estimación, cuyo efecto se reconoce en los resultados del ejercicio.

El inventario es considerado como obsoleto cuando tiene al menos 3 años en bodega o baja rotación, en donde se provisiona el equivalente al 50% del mismo.

2.8. ***Propiedades, planta y equipo***

2.8.1. *Medición en el momento del reconocimiento*- Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.2. *Medición posterior al reconocimiento, modelo de revaluación* – Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación, relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del periodo.

2.8.3. *Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales* - El costo o valor revaluado de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de Activo	Vida útil (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de telecomunicaciones	10
Equipo de computación	3
Software y licencias	3
Activo por derecho de uso	5

2.8.4. *Activo por derecho de uso* - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.8.5. *Retiro o venta de activos fijos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de activos fijos restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.9. ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

2.10. ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1. *Impuesto corriente* - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3. *Impuestos corrientes y diferidos* - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11. ***Provisiones*** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar pude ser medido con fiabilidad.

2.12. ***Beneficios a empleados***

2.12.1. *Participación a trabajadores* -La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13. ***Reconocimiento de ingresos*** -Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

2.15. ***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.

2.16. ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones, incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 ***Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

3.4. ***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.

3.5. ***Valuación de los instrumentos financieros*** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTO DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

NIIF 16 Arendamientos

La NIIF 16 se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Se crea un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el Estado de Situación Financiera como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía posee contratos de arrendamiento de un vehículo que se detallan a continuación, mismos que generan un activo por derecho de uso de acuerdo con la NIIF 16:

Activo identificado	Plazo (meses)	Fecha de terminación (estimada)
Vehículo	60	Abril 9, 2023

En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados. La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerados en NIIF 16. La norma afectó principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía.

La Compañía realizó la creación de nuevas cuentas contables para el registro del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.

Reconocimiento - La Compañía realizó la adopción de Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 con aplicación inicial al 1 de enero de 2019, bajo el método modificado reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

Los principales juicios que aplicó la Compañía en el proceso de la adopción de esta norma son los siguientes:

a) Utilización de la tasa activa referencial de endeudamiento del 8.5% como tasa de descuento única a la cartera de arrendamientos que mantienen características razonablemente similares.

b) Estimación del plazo de uso futuro de los activos subyacentes conforme a la expectativa actual de operación de la Compañía, en el mercado en el que opera.

Valoración - A la fecha de aplicación inicial de la adopción de la NIIF 16, bajo el método modificado, reconoció el:

- Activo por derecho de uso. - por el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por los pagos anticipados o acumulados (devengados) relacionados con el arrendamiento, reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; y

- Pasivo por arrendamiento. - por el importe del valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados, usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía en la fecha de aplicación inicial.

Soluciones prácticas - La Compañía bajo el método modificado en la fecha de aplicación inicial, identificó aplicable el uso de las siguientes soluciones prácticas:

- Aplicación de la NIC 37 en el reconocimiento de deterioro de activos por derecho de uso de contratos de arrendamiento identificados como onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

- Exclusión de los costos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

Durante la adopción de la NIIF 16 a la fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2019, se determinaron los siguientes efectos en el Estado de Situación Financiera de la Compañía:

Concepto	Saldo al 31-dic-2018	Ajuste	Saldo al 1-ene-2019
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activo por derecho de uso, Nota 11	———	69,275	69,275
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos por arrendamiento, Nota 15	———	14,208	14,208
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por arrendamiento, Nota 15	———	55,067	55,067

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	515	515
Bancos locales	818,435	251,774
Total	818,950	252,289

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Clientes no relacionados	7,083,109	5,181,695
Provisión de cuentas incobrables	(136,177)	(492,058)
Total	6,946,932	4,689,637

Cuentas comerciales por cobrar - Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

Provisión para cuentas incobrables - Un movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(492,058)	(526,077)
Bajas de cartera	492,058	115,955
Provisión del año	(136,177)	(81,936)
Saldos al fin del año	(136,177)	(492,058)

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Inventario de mercadería	2,161,788	2,418,545
Inventario de confecciones	14,174	
Inventario de mercaderías en tránsito	5,978	37,590
Provisión por VNR	(9,903)	(3,832)
Provisión por obsolescencia	(67,246)	(72,702)
Total	2,104,791	2,379,601

Provisión por valor neto de realización - Un movimiento de la provisión por valor neto de realización, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(3,832)	(19,787)
Reverso	937	15,955
Provisión del año	(7,008)	
Saldos al fin del año	(9,903)	(3,832)

Provisión por obsolescencia - Un movimiento de la provisión por obsolescencia, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(72,702)	(77,270)
Bajas de inventario	8,923	43,281
Provisión del año	(3,467)	(38,713)
Saldos al fin del año	(67,246)	72,702

8. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	99,905	73,229
Préstamos empleados	21,147	53,811
Otras cuentas por cobrar relacionadas	54,583	54,583
Anticipos a empleados	9,506	8,151
Seguros	7,227	7,411
Préstamo funcionarios	5,878	4,817
Otros	1,673	
Total	199,919	202,002

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	246,477	125,038
Depreciación acumulada y deterioro	(50,644)	(75,855)
Total	195,833	49,183

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Clasificación:		
Terrenos	44,953	24,953
Edificios	120,000	
Muebles y enseres	54,229	86,264
Equipo de oficina	109	2,395
Equipo de telecomunicaciones	477	477
Equipo de computación	18,140	10,949
Software y licencias	8,569	
Total	246,477	125,038

Un movimiento de propiedades, planta y equipo, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Saldos al comienzo del año	125,038	128,530
Adiciones	160,357	477
Bajas y ventas	(38,918)	(3,969)
Saldos al fin del año	246,477	125,038
Depreciación acumulada		
Saldos al comienzo del año	(75,855)	(64,703)
Bajas y ventas	38,918	388
Depreciación del año	(13,707)	(11,540)
Saldos al fin del año	(50,644)	(75,855)

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Membresías	10,000	10,000
Préstamo funcionarios largo plazo	18,411	25,528
Total	28,411	35,528

11. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Un resumen de activos por derecho de uso es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Derecho de uso de vehículos	69,275	
Depreciación acumulada y deterioro	(16,300)	____
Total	52,975	____

12. IMPUESTOS

12.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		45,346
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	4,348	3,963
Total	4,348	49,309
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuestos por pagar	109,980	6,002
Total	109,980	6,002

12.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	271,121	298,644
Participación a trabajadores	(40,668)	(44,797)
Gastos no deducibles por diferencias permanentes	155,146	55,435
Gastos no deducibles por diferencias temporales	19,246	(20,392)
Utilidad tributaria	404,845	288,890
Impuesto a la renta causado (1)	113,357	80,889
Anticipo calculado (2)	———	66,331
Impuesto a la renta cargado a resultados	113,357	80,889

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de

menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización

(2) Hasta el año 2018, las compañías debían considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En el año 2019 ya no se considera el anticipo como impuesto a la renta mínimo y en caso de que el anticipo pagado sea mayor al impuesto causado, el excedente está sujeto a devolución.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo que son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

12.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(3,918)	(9,873)
Provisión del año	113,357	80,889
Pagos efectuados	(113,787)	(74,934)
Saldos al fin del año	(4,348)	(3,918)

12.4 ***Aspectos Tributarios***

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

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

12.5 ***Activos y pasivos por impuestos diferidos*** – Un resumen de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos:		
Valor neto de realización	2,802	1,073
Inventario obsoleto	18,829	20,356
Por jubilación patronal y desahucio	6,900	4,203
Saldos al fin del año	28,531	25,632
Pasivos por impuestos diferidos:		
Costo amortizado cuentas por pagar no Relacionadas	(6,282)	(6,497)
Saldos al fin del año	(6,282)	(6,497)

12.6 ***Precios de transferencia*** - Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores no relacionados locales	287,365	224,480
Proveedores no relacionados del exterior	6,301,592	4,249,111
Otras cuentas por pagar no relacionados del exterior	140,000	
Costo amortizado proveedores no relacionados del exterior	(22,437)	(23,203)
Total	6,706,520	4,450,388

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Beneficios empleados	10,628	13,846
Obligaciones con el IESS	4,681	4,837
Participación a trabajadores	40,668	44,797
Contribución única y temporal	60,581	
Provisión ISD	317,782	209,631
Otras	989	583
Total	435,329	273,694

15. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Un resumen de pasivos por arrendamiento, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Obligación a corto plazo	15,416	
Obligación a largo plazo	39,651	____

Total	55,067

Los movimientos del pasivo por arrendamiento, fueron como sigue:

	...Diciembre 31,.. 2019
	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	
Arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019	69,275
Costo financiero del periodo	5,148
Amortización de la obligación durante el periodo	(19,356)
Saldos al fin del año	55,067

16. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligación de beneficios definidos bajo NIIF 's, es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Bonificación por desahucio	15,566	18,329
Jubilación patronal	52,669	64,951
Total	68,235	83,280

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,.. 2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,329	20,883
Costo de los servicios del período corriente	3,593	4,111
Costo financiero	764	824
Pérdida (ganancia) actuarial	(2,366)	(2,766)
Beneficios pagados durante el periodo	(4,754)	(4,723)
Saldos al fin del año	15,566	18,329

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	64,951	71,084
Costo de los servicios del período corriente	12,823	13,892
Costo financiero	2,728	2,828
Pérdida (ganancia) actuarial	(13,381)	(10,075)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,452)	(12,778)
Saldos al fin del año	52,669	64,951

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	%	%
Tasa(s) de descuento	3.62	3.62
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.5	1.5

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

17.2 *Riesgo en las tasas de interés* - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

17.3 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares

17.4 *Riesgo de liquidez* - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.5 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus partícipes a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

17.6 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- *Mercado activo: precios cotizados* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta

no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- *Mercado no activo: técnica de valuación* - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

17.7 *Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros*

- *Préstamos bancarios* - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

18.1 *Capital Social* - El capital social autorizado al 31 de diciembre del 2019 consiste de 2,420,000 acciones de US$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 *Resultados adopción NIIF primera vez* - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

18.3 *Otros Resultados Integrales* - Reflejan el efecto neto por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo realizados por la Compañía y a las ganancias o pérdidas actuariales producto del ajuste a las provisiones de beneficios definidos.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por su naturaleza de la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018

	(en U.S. dólares)	
Ventas IVA 12%		
Venta de bienes	12,800,902	8,742,387

20. COSTOS Y GASTOS

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza son como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costos de Ventas		
Costo de ventas	10,971,787	7,184,651
Costo por variación de inventario		8,779
Costo por VNR	7,008	83,452
Total	10,978,795	7,276,882
Gastos de Ventas		
Sueldos y beneficios	242,607	321,752
Gastos de mercadeo	166,161	15,106
Transporte de mercadería	79,632	78,539
Publicidad y propaganda	28,239	11,890
Gastos de viaje	15,708	20,111
Jubilación patronal y desahucio	7,121	9,632
Otros	3,053	13,508
Total	542,521	470,538
Gastos de Administración		
Sueldos y beneficios	205,959	170,442
Honorarios profesionales	198,390	162,040
Provisión incobrables	136,177	81,936
Baja de cartera	93,150	
Impuestos y contribuciones	77,877	20,505
Asistencia técnica	58,479	5,500
Comunicaciones	40,972	40,770
Participación trabajadores	40,668	44,797
Gastos de viaje	25,360	27,868
Provisión obsolescencia	24,806	38,713
Mantenimientos	20,333	47,175
Seguros	18,075	21,643
Amortización activo por derecho de uso	16,300	
Alquiler de software y equipos	15,126	14,326
Depreciaciones y amortizaciones	13,707	11,540
Arrendamientos	11,000	19,010
Suministros	10,785	8,564
Gastos de representación	10,633	11,333
Jubilación patronal y desahucio	9,230	8,371
Servicios básicos	5,255	5,058
Otros	27,321	20,903

Total	1,059,603	760,494

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 21 del 2020), el mundo se encuentra afectado por una pandemia del virus Covid-19 la cual ha afectado al Ecuador de manera significativa generando efectos diversos para los sectores de la economía, por lo que a la presente fecha es difícil predecir el impacto que esta circunstancia podría generar en los resultados y operaciones de la Compañía al cierre del año 2020.

22. RECLASIFICACIONES

Algunas cifras de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido reclasificadas con la finalidad de hacerlas comparables con la clasificación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Jaime Monsalve
Gerente General

Pablo Granja
Contador General