

TENEREZZA S.A.

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

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| Informe de los auditores independientes | 1 – 3 |
| Estado de situación financiera | 4 – 5 |
| Estado de resultado integral | 6 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 7 |
| Estado de flujos de efectivo | 8 – 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 – 26 |

Abreviaturas:

| | |
|-------|---|
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| PCGA | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador |
| IASB | International Accounting Standards Board |
| IESBA | International Ethics Standards Board Accountants |
| NIA | Normas Internacionales de Auditoría |
| IVA | Impuesto al valor agregado |
| IR | Impuesto a la renta |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| US\$ | U.S. dólares |
| EUA | Estados Unidos de América |



Garef Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
TENEREZZA S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TENEREZZA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TENEREZZA S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de TENEREZZA 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 las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

Los estados financieros de TENEREZZA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otro auditor independiente emitiendo una opinión sin salvedades con fecha 23 de abril del 2019.

El informe de cumplimiento tributario de TENEREZZA S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Febrero 28, 2020
SCVS-RNAE-954



Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

TENEREZZA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2019</u> (en U.S. dólares) | <u>2018</u> |
|---|---------------------|--|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | 4 | 507,228 | 564,538 |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | | | 17,000 |
| Cuentas por cobrar | 5 | 581,854 | 621,638 |
| Inventarios | 6 | 1,047,893 | 1,144,756 |
| Impuestos | 7 | 2,303 | |
| Otros activos | | <u>9,695</u> | <u>8,452</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,148,973</u> | <u>2,356,384</u> |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 8 | <u>1,113,729</u> | <u>1,169,612</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>3,262,702</u> | <u>3,525,996</u> |

Ver notas a los estados financieros

José Ángel Balcazar Balcazar
Representante Legal

CPA. Janeth Molina A.
Contadora General

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Préstamos | 9 | 510,331 | 388,806 |
| Cuentas por pagar | 10 | 654,198 | 849,035 |
| Impuestos | 7 | 92,703 | 159,780 |
| Obligaciones acumuladas | 11 | <u>144,697</u> | <u>194,454</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>1,401,929</u> | <u>1,592,075</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Préstamos | 9 | | 113,527 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 12 | <u>162,632</u> | <u>113,295</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>162,632</u> | <u>226,822</u> |
| Total pasivos | | <u>1,564,561</u> | <u>1,818,897</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | 13 | 100,000 | 100,000 |
| Reserva legal | | 57,538 | 57,538 |
| Resultados acumulados | | <u>1,540,603</u> | <u>1,549,561</u> |
| Total patrimonio | | <u>1,698,141</u> | <u>1,707,099</u> |
| TOTAL | | <u>3,262,702</u> | <u>3,525,996</u> |

Ver notas a los estados financieros

 José Ángel Balcazar Balcazar
 Representante Legal

 CPA. Janeth Molina A.
 Contadora General

- 5 -

TENEREZZA S.A.

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

| | <u>Notas</u> | <u>2019</u> (en U.S. dólares) | <u>2018</u> |
|---|---------------------|--|-----------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | 14 | 6,968,464 | 8,259,812 |
| COSTO DE VENTAS | 15 | <u>(3,243,794)</u> | <u>(3,933,300)</u> |
| MARGEN BRUTO | | 3,724,670 | 4,326,512 |
| GASTOS DE OPERACIONALES: | | | |
| Administrativos | 16 | (688,862) | (717,868) |
| Ventas | 17 | (2,804,881) | (3,328,070) |
| Financieros | 9 | <u>(43,354)</u> | <u>(50,193)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 187,573 | 230,381 |
| Otros ingresos | | <u>18,737</u> | <u>154,795</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 206,310 | 385,176 |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | 7 | (62,900) | (97,794) |
| Diferido | | <u> </u> | <u> </u> |
| UTILIDAD DEL AÑO | | <u>143,410</u> | <u>287,382</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL: | | | |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del período: | | | |
| Planes por beneficios definidos | | <u>(18,998)</u> | <u> </u> |
| RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | <u>124,412</u> | <u>287,382</u> |

Ver notas a los estados financieros

José Ángel Balcazar Balcazar
Representante Legal

CPA. Janeth Molina A.
Contadora General

TENEREZZA S.A.

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

| | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------|
| | | | ... (en US. Dólares) ... | |
| ENERO 1, 2018 | 100,000 | 57,538 | 1,494,818 | 1,652,356 |
| Dividendos pagados | | | (232,639) | (232,639) |
| Utilidad del año | _____ | _____ | <u>287,382</u> | <u>287,382</u> |
| DICIEMBRE 31, 2018 | 100,000 | 57,538 | 1,549,561 | 1,707,099 |
| Dividendos pagados, nota 13.4 | | | (133,370) | (133,370) |
| Utilidad del año | | | 143,410 | 143,410 |
| Otro resultado integral | _____ | _____ | <u>(18,998)</u> | <u>(18,998)</u> |
| DICIEMBRE 31, 2019 | <u>100,000</u> | <u>57,538</u> | <u>1,540,603</u> | <u>1,698,141</u> |

Ver notas a los estados financieros

José Ángel Balcazar Balcazar
Representante Legal

CPA. Janeth Molina A.
Contadora General

TENEREZZA S.A.

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

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|-----------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 7,032,081 | 8,156,503 |
| Pagado a proveedores, empleados y otros | (6,855,059) | (7,802,552) |
| Pagado a intereses y comisiones financieras | (43,354) | (50,193) |
| Impuesto a la renta | <u>(36,408)</u> | <u>(61,839)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>97,260</u> | <u>241,919</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | <u>(25,146)</u> | <u>(12,470)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago de obligaciones financieras, neto | 3,946 | (87,943) |
| Pago de dividendos | (133,370) | (232,640) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(129,424)</u> | <u>(320,583)</u> |
| EFFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Disminución neta durante el año | (57,310) | (91,134) |
| SalDOS al comienzo del año | <u>564,538</u> | <u>655,672</u> |
| | | |
| SALDOS AL FINAL DEL AÑO | <u><u>507,228</u></u> | <u><u>564,538</u></u> |

(Continúa...)

TENEREZZA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

2019
(en U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|---|----------------------|
| Utilidad del año | <u>143,410</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de la operación: | |
| Depreciación propiedades, planta y equipos | 81,029 |
| Provisión obligaciones por beneficios definidos | 53,433 |
| Participación trabajadores | 36,408 |
| Impuesto a la renta | <u>62,900</u> |
| Total ajustes | <u>233,770</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | |
| Cuentas por cobrar | 39,784 |
| Activos por impuestos corrientes | (2,303) |
| Otros activos | 112,620 |
| Cuentas por pagar | 133,799 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (67,077) |
| Otros pasivos | <u>(496,743)</u> |
| Total de cambios en activos y pasivos | <u>(279,920)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u><u>97,260</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

José Ángel Balcazar Balcazar
Representante Legal

CPA. Janeth Molina A.
Contadora General

TENEREZZA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía TENEREZZA S.A., es una sociedad con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, debidamente autorizada para operar en la República del Ecuador según Resolución No. SC.IJ.DJC.G.10.0004609 expedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 12 de julio del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 21 de julio del 2010. Su actividad principal es la comercialización y ventas al por mayor de prendas de vestir en general.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES 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, por sus siglas en inglés).

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

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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 tiene 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.

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 Activos financieros

2.4.1 Efectivo y bancos. - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. - Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

2.4.3 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.4 Baja en cuenta de los activos financieros. - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Propiedad, planta y equipos, neto

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos 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 Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades, planta y equipos 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 sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Clase de activos</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 |
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de cómputo | 3 |
| Maquinarias y equipos | 10 |

2.5.4 Retiro o venta de equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.6 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.1 Préstamos. - Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.6.2 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos 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 resultare inmaterial.

2.6.3 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.7 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen 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 de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Beneficios a trabajadores

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.8.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

2.9.1 Impuesto 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 imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos. - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas 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 temporarias imponderables. 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 se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, 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.

2.10 Reconocimiento de 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.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas

Paso 3, determinar el precio de la transacción

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Costo de ventas. - Se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de los ingresos de actividades ordinarias.

2.12 Gastos. - Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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 reconocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, 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 resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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.

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.

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 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 incluyen 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 efectivo 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 corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

3.3 Estimación de vidas de propiedades, planta y equipos. - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 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. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y BANCOS

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Efectivo | 20,665 | 22,824 |
| Bancos (1) | <u>486,563</u> | <u>541,714</u> |
| Total | <u>507,228</u> | <u>564,538</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2019, representa saldos en cuentas corrientes y de ahorro en bancos locales, lo cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Comerciales:</i> | | |
| Cliente – No relacionada (1) | 468,068 | 546,868 |
| Cliente – Relacionada, nota 18 | 16,786 | 1,603 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (45,570) | (45,570) |
| Subtotal | <u>439,284</u> | <u>502,901</u> |
| <i>Otras cuentas por cobrar</i> | | |
| Relacionadas, nota 18 | 104,326 | |
| Empleados | 13,692 | 21,017 |
| Anticipos a proveedores | 3,064 | 8,102 |
| Otros | <u>21,488</u> | <u>89,618</u> |
| Subtotal | <u>142,570</u> | <u>118,737</u> |
| Total | <u>581,854</u> | <u>621,638</u> |

(1) Corresponde a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de prendas de vestir y servicios de confección. Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas y por vencer, pero no deterioradas es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------|---------------------|----------------|
| <u>Antigüedad</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Por vencer | 2,251 | 518,106 |
| <u>Vencidas</u> | | |
| 1 - 30 días | 315,398 | 6,105 |
| 31 - 60 días | 124,011 | 12,754 |
| 61 - 90 días | 1,138 | |
| Más de 90 días | <u>42,056</u> | <u>11,506</u> |
| Total | <u>484,854</u> | <u>548,471</u> |

6. INVENTARIOS

| | ... Diciembre 31... | |
|---------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Producto terminado | 504,755 | 748,464 |
| Materia prima | 271,684 | 222,953 |
| Producto comercial | 116,827 | 58,306 |
| Producto en proceso | 115,401 | 70,522 |
| Otros materiales | 28,921 | 31,669 |
| Otros | <u>10,305</u> | <u>12,842</u> |
| Total | <u>1,047,893</u> | <u>1,144,756</u> |

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a inventarios de materias primas, insumos y materiales que son utilizados para la elaboración de prendas de vestir. Se incluyen también los productos en proceso, terminados y comerciales disponibles para la venta.

7. IMPUESTOS

7.1 Activo por impuesto corriente. - Un resumen es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| Anticipo de impuesto a la renta | | <u>2,303</u> | |

7.2 Pasivos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| Impuesto a la Renta por pagar | | | 35,955 |
| IVA por pagar | | 57,450 | 86,710 |
| Retenciones en la fuente del IR | | 14,875 | 16,911 |
| Retenciones en la fuente del IVA | | <u>20,378</u> | <u>20,204</u> |
| Total | | <u>92,703</u> | <u>159,780</u> |

7.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|-------------------|---------------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 206,310 | 385,176 |
| <i><u>Partidas conciliatorias:</u></i> | | | |
| Gastos no deducibles (1) | | <u>4,411</u> | <u>6,000</u> |
| Base imponible | | 210,721 | 391,176 |
| Tasa de Impuesto | | 25% | 25% |
| Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados | | <u>62,900</u> | <u>97,794</u> |
| (-) Anticipo de impuesto a la renta pagado | | (64,445) | (61,538) |
| (-) Retenciones en la fuente del ejercicio | | <u>(758)</u> | <u>(301)</u> |
| Subtotal a favor (Impuesto a pagar) | | <u>2,303</u> | <u>35,955</u> |

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 1,620,511 | 1,595,365 |
| Depreciación acumulada | (506,782) | (425,753) |
| Total | <u>1,113,729</u> | <u>1,169,612</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Terrenos | 143,915 | 143,915 |
| Edificios | 883,103 | 940,907 |
| Instalaciones | 202 | 350 |
| Muebles y enseres | 42,972 | 50,984 |
| Equipo de computo | 6,682 | 8,121 |
| Maquinarias y equipos | <u>36,855</u> | <u>25,335</u> |
| Total | <u>1,113,729</u> | <u>1,169,612</u> |

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como siguen:

| <u>Costo:</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Edificios</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Muebles y Enseres</u> | <u>Equipos de Computo</u> | <u>Maquinaria y Equipos</u> | <u>Total</u> |
|--------------------|-----------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|
| DICIEMBRE 31, 2018 | 143,915 | 1,156,085 | 1,487 | 117,431 | 124,006 | 52,441 | 1,595,365 |
| Adquisiciones | — | — | — | <u>4,043</u> | <u>3,735</u> | <u>17,368</u> | <u>25,146</u> |
| DICIEMBRE 31, 2019 | <u>143,915</u> | <u>1,156,085</u> | <u>1,487</u> | <u>121,474</u> | <u>127,741</u> | <u>69,809</u> | <u>1,620,511</u> |

| <u>Depreciación acumulada:</u> | <u>Edificios</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Muebles y Enseres</u> | <u>Equipos de Computo</u> | <u>Maquinaria y Equipos</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------|------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|
| DICIEMBRE 31, 2018 | (215,178) | (1,137) | (66,447) | (115,885) | (27,106) | (425,753) |
| Depreciación | <u>(57,804)</u> | <u>(148)</u> | <u>(12,055)</u> | <u>(5,174)</u> | <u>(5,848)</u> | <u>(81,029)</u> |
| DICIEMBRE 31, 2019 | <u>(272,982)</u> | <u>(1,285)</u> | <u>(78,502)</u> | <u>(121,059)</u> | <u>(32,954)</u> | <u>(506,782)</u> |

9. PRÉSTAMOS

... Diciembre 31...
2019 2018
(en U.S. dólares)

Garantizados - al costo amortizado

| | | |
|---------------------|----------------|----------------|
| Préstamos bancarios | <u>510,331</u> | <u>502,333</u> |
|---------------------|----------------|----------------|

Préstamos bancarios. – Un detalle de los préstamos con instituciones bancarias es el siguiente:

... Diciembre 31...
2019
(en U.S. dólares)

| | | |
|--|----------------|--|
| Banco Internacional, préstamo con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2020 e interés anual del 8.95% | 250,000 | |
| Banco Internacional, préstamo con vencimientos mensuales hasta agosto del 2020 e interés anual del 8.95% | 135,342 | |
| Banco Internacional, préstamo hipotecario con vencimientos mensuales hasta julio del 2020 e interés anual del 8.39% (1) | 114,030 | |
| Tarjetas de crédito | <u>10,959</u> | |
| Total | <u>510,331</u> | |

(1) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre el terreno y la edificación en el que opera la TENEREZZA S.A. y que se encuentra ubicada en el cantón Guayaquil, calle Boyacá y Sucre Mz. 39, solar 9, como garantía del crédito otorgado por el Banco Internacional.

Durante el año 2019, la compañía registro en resultados del año lo siguiente:

... Diciembre 31...
2019 2018
(en U.S. dólares)

| | | |
|------------------------|---------------|---------------|
| Intereses bancarios | 32,785 | 40,679 |
| Otros costos bancarios | 7,666 | 7,947 |
| Comisiones bancarias | <u>2,903</u> | <u>1,567</u> |
| Total | <u>43,354</u> | <u>50,193</u> |

10. CUENTAS POR PAGAR

| | ... Diciembre 31... | |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Proveedores locales (1) | 569,812 | 815,929 |
| Proveedores – Relacionada, nota 18 | 24,905 | 2,313 |
| Otros | <u>59,481</u> | <u>30,793</u> |
| Total | <u>654,198</u> | <u>849,035</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad económica del negocio que serán canceladas dentro del período corriente.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Participación Trabajadores | 36,408 | 67,972 |
| Beneficios sociales | 81,466 | 90,663 |
| IESS por pagar | 25,891 | 29,665 |
| Otros | <u>932</u> | <u>6,154</u> |
| Total | <u>144,697</u> | <u>194,454</u> |

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

| | ... Diciembre 31... | |
|----------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 122,994 | 82,336 |
| Bonificación por desahucio | <u>39,638</u> | <u>30,959</u> |
| Total | <u>162,632</u> | <u>113,295</u> |

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 ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 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 integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

| Nombre de los accionistas | País | US\$ de Participación | % de Participación |
|----------------------------------|-------------|------------------------------|---------------------------|
| Edith Janneth Acevedo de Ossa | E.U.A | 6,250 | 6% |
| Lorena Lucia Campoverde Arellano | Ecuador | 20,000 | 20% |
| Eduardo Javier Garcia | E.U.A | 6,250 | 6% |
| Martha Luz Rodriguez Galvez | Colombia | 10,000 | 10% |
| Ruben Dario Romero Rodriguez | Colombia | 45,000 | 45% |
| Ruperto Abad Romero Rodriguez | Colombia | 12,500 | 13% |
| Total | | 100,000 | 100% |

13.2 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 está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados acumulados. – Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos.

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Resultados acumulados- distribuibles | 1,488,226 | 1,334,215 |
| Adopción por primera vez NIIF | (830) | (830) |
| Otros Resultados Integrales | (90,203) | (71,206) |
| Resultado del ejercicio | <u>143,410</u> | <u>287,382</u> |
| Total | <u>1,540,603</u> | <u>1,549,561</u> |

13.4 Dividendos pagados. – En septiembre 2019, la Asamblea General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$133,370 correspondiente a la utilidad del año 2014, las cuales fueron pagadas en su totalidad.

14. INGRESOS OPERACIONALES

| | ... Diciembre 31... | |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Venta de bienes | 7,448,893 | 8,517,026 |
| Venta de servicios de logística | 124,656 | 85,092 |
| Descuentos en ventas | (2,022) | |
| Devoluciones en ventas | <u>(603,063)</u> | <u>(342,306)</u> |
| Total | <u>6,968,464</u> | <u>8,259,812</u> |

15. COSTO DE VENTAS

| | ... Diciembre 31... | |
|--------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Prendas producidas | 2,854,008 | 3,500,977 |
| Fullpack | 357,988 | 388,647 |
| Telas | 15,949 | 22,730 |
| Insumos | | 30 |
| Otros | <u>15,849</u> | <u>20,916</u> |
| Total | <u>3,243,794</u> | <u>3,933,300</u> |

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

| | ... Diciembre 31... | |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Sueldos y beneficios sociales | 529,768 | 527,059 |
| Honorarios profesionales | 63,725 | 78,226 |
| Depreciación | 19,148 | 22,607 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 14,608 | 27,021 |
| Mantenimiento y reparaciones | 10,893 | 10,931 |
| Servicios básicos | 9,808 | 10,071 |
| Suministros y materiales | 2,802 | 3,749 |
| Seguros y reaseguros | 1,417 | 1,704 |
| Otros | <u>36,693</u> | <u>36,500</u> |
| Total | <u>688,862</u> | <u>717,868</u> |

17. GASTOS DE VENTAS

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Comisiones | 871,582 | 1,140,615 |
| Sueldos y beneficios sociales | 446,717 | 462,073 |
| Promoción y publicidad | 233,687 | 223,827 |
| Courrier | 182,667 | 213,743 |
| Honorarios profesionales | 51,556 | 63,456 |
| Suministros y materiales | 41,811 | 54,326 |
| Depreciación | 30,720 | 32,977 |
| Mantenimiento y reparaciones | 20,627 | 87,441 |
| Servicios básicos | 20,334 | 22,280 |
| Arrendamientos | 6,286 | 11,404 |
| Seguros y reaseguros | 2,714 | 2,825 |
| Otros | <u>896,180</u> | <u>1,013,103</u> |
| Total | <u>2,804,881</u> | <u>3,328,070</u> |

18. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas es como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|-----------------------------|---------------|
| <u>Transacción</u> | <u>2019</u> | |
| | (en U.S. dólares) | |
| <u>Cuentas por cobrar – cartera de cliente:</u> | | |
| Jaciltop S.A. | Venta de bienes y servicios | <u>16,786</u> |

| | | |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> | | |
| Jaciltop S.A. | Otros | 76,547 |
| Salvadanio S.A. | Otros | 18,400 |
| Nozzcorp Cía. Ltda. | Otros | <u>9,379</u> |
| Total | | <u>104,326</u> |
| <u>Cuentas por pagar – proveedor</u> | | |
| Jaciltop S.A. | Compra de bienes y servicios | <u>24,905</u> |

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

19.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

| | ... Diciembre 31... | |
|---|---------------------|------------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Efectivo y bancos, nota 4 | 507,228 | 564,538 |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | | 17,000 |
| Cuentas por cobrar, nota 5 | <u>581,854</u> | <u>621,638</u> |
| Total | <u>1,089,082</u> | <u>1,203,176</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Préstamos bancarios, nota 9 | 510,331 | 502,333 |
| Cuentas por pagar, nota 10 | <u>654,198</u> | <u>849,035</u> |
| Total | <u>1,164,529</u> | <u>1,351,368</u> |

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

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

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 28 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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