

1. INFORMACIÓN GENERAL

Consultora Southern Cross Capital Markets SCCMARKETS S.A. (la Compañía) es una compañía anónima constituida el 13 de marzo del 2015. El domicilio principal de la Compañía a partir del 21 de marzo del 2019 según resolución 2343 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es en la Avda. Francisco de Orellana y José Santiago Castillo de la ciudad de Guayaquil.

La Compañía tiene como objeto social: a) Brindar asesoría y planificación financiera y de inversiones a personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, sean estas públicas o privadas, dentro o fuera del territorio nacional, b) brindar asesoría para la búsqueda de recursos o socios estratégicos para personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras sean estas públicas o privadas dentro o fuera del territorio nacional en mercados no bursátiles, c) brindar asesoría para la colocación de recursos o socios estratégicos para personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras sean estas públicas o privadas dentro o fuera del territorio nacional en mercados no bursátiles, d) efectuar inversiones directas en títulos de renta fija y variable inscritos o no en el Mercado de Valores, e) adquirir y ceder a cualquier título cartera de personas naturales y jurídicas nacionales y extranjeras, sean estas públicas o privadas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 20 y 17 empleados respectivamente.

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).

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 legal en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

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 considerarían 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 las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tienen 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.

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

2.4 Cambios en políticas y estimaciones contables - Con fecha 1 de enero del 2019 entró en vigencia la NIIF 16 - Arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Al 31 de diciembre del 2019 no existe un impacto significativo que deba ser revelado por la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.6 Propiedades, muebles y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Propiedades, muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Propiedades, muebles y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las Propiedades, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de Propiedades, muebles 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 registrado sobre una base prospectiva.

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

Tipo	Vida útil (en años)	Valor residual
Equipo de computación	3	9%
Equipo de oficina	10	9%
Muebles y enseres	10	9%
Vehículos	5	4%

2.6.4 Retiro o venta de Propiedades, muebles y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedades, muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Deterioro del valor de Propiedades, muebles y equipos - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus Propiedades, muebles y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se determinaron indicios de deterioro.

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

2.8.1 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no se dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9 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 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 periodo, 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 el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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 monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de resultado integral 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 refleja inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 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 de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como arrendamientos cuando los términos del contrato transmiten el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

2.11.1 Activos por derecho de uso - La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (a la fecha de que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento relacionados. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos.

2.11.2 Pasivos por arrendamiento - En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (en algunos casos pagos fijos más los costos adicionales y los ajustes establecidos en el contrato que son fácilmente determinables) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.

En el cálculo del valor actual de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés efectiva a la fecha de comienzo del arrendamiento. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un ajuste en la valoración de una opción para comprar el activo subyacente.

Los pasivos por arrendamientos de la Compañía se incluyen como cuentas por pagar.

Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Esta es la opción aplicada por la Compañía para sus arrendamientos de oficinas y parqueaderos.

- 2.12 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. La NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes exige la identificación, valoración y registro de las obligaciones de desempeño contraídas por la Compañía en razón de contratos o acuerdos con sus clientes.

2.12.1 Prestación de servicios - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando los importes de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada periodo evalúa el grado de prestación de servicios a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la negociación hayan sido superadas.

- 2.13 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 periodo más cercano en el que se conocen.

- 2.14 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 resultados.

2.15 Activos financieros

2.15.1 Clasificación - A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "costo amortizado". La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.15.2 Medición - Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Hay tres categorías sobre las cuales la Administración clasifica sus activos financieros:

Costo amortizado: Un activo financiero es medido al costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio es mantener los activos financieros con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales y si, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses. Los ingresos por los intereses generados se incluyen en el estado de resultado integral utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Asimismo, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado excepto que específicamente cumplan con determinados criterios para ser incluidos en otra categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Los activos financieros se miden a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de los activos financieros y, según las condiciones del contrato, se recibirán flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros que no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

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

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: "efectivo y equivalentes de efectivo", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

2.15.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.15.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

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

2.16 Pasivos financieros

2.16.1 - Clasificación, reconocimiento y medición - De acuerdo con lo descrito en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", a partir de 1 de enero del 2018, los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "pasivos financieros al costo amortizado". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 (no auditado), la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.17 Normas nuevas, revisadas, emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado anticipadamente las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas, revisadas, que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 3	Marco conceptual	Enero 1, 2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8, adicionalmente afecta a varias NIIFs y NICs	Definición de negocio	Enero 1, 2020
NIIF 17	Definición de la materialidad e importancia	Enero 1, 2020
	Contratos de seguro	Enero 1, 2021

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de estas modificaciones y su impacto sobre sus estados financieros.

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.

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 no corrientes - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que 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 periodos 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.

- 1.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios supuestos que son considerados en el respectivo cálculo actuarial. Los 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 y la tasa de mortalidad más adecuadas conforme su criterio técnico y la tasa de rotación reportada 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. Ver Nota 11.

- 1.3 Estimación de vidas útiles de muebles, vehículos y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.6.3.

- 1.4 Valuación de los instrumentos financieros** - Se determina una provisión por deterioro de conformidad con la NIIF - 9. Adicionalmente, algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en la nota 12.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Caja (1)	300.500	400
Bancos (2)	243.946	507.026
Total	544.446	507.426

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a cheques emitidos a nombre de la Compañía los cuales fueron depositados el primer día hábil del año 2020.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Cuentas por cobrar clientes	486.874	258.247
Otras cuentas por cobrar (1)	843.369	820.048
Anticipos a proveedores	-	5.058
Provisión cuentas incobrables	(524.073)	(533.785)
Total	806.170	549.568

(1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye US\$58.572 por saldos respaldados con letras de cambio renovadas, con una tasa de interés fija del 10%, cuyo vencimiento es enero del 2020. Al 31 de diciembre del 2018 incluye US\$302.083 por saldos respaldados con letras de cambio renovadas, con una tasa de interés fija del 10%, cuyo vencimiento fue julio del 2019. No se ha identificado indicios de deterioro de dichos saldos.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	(533.785)	(194.531)
Provisión por adopción NIIF 9 cargada a resultados acumulados	-	(97.526)
Bajas	12.005	-
Provisión del año cargada a resultados	(2.293)	(241.728)
Saldo final año	(524.073)	(533.785)

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos por impuestos corrientes de la Compañía es el siguiente:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Crédito tributario impuesto a la Renta	9.528	-
Crédito tributario impuesto al Valor Agregado - IVA	74.729	-
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	42.610	232.832
Total Activos por Impuestos Corrientes	126.867	232.832

- (1) Durante el año 2019 la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas un trámite de devolución de impuestos por aproximadamente US\$23.861, saldo pendiente del trámite de devolución iniciado en el año 2018. Con fecha 12 de agosto del 2019 recibió la devolución de US\$22.388 a través de una nota de crédito. En el año 2018 la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas un trámite de devolución de impuestos por aproximadamente US\$215.960 correspondientes a retenciones de IVA que le realizaron entre marzo de 2017 y agosto de 2018. Con fecha 2 de abril del 2019 recibió la devolución de US\$192.099 a través de una nota de crédito.

7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de Propiedades, muebles y equipos es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Costo	128.532	113.238
Depreciación Acumulada	(51.071)	(33.203)
Total	77.461	80.035
Clasificación:		
Vehículo	47.380	59.261
Muebles y enseres	16.452	7.792
Equipo de computación	10.211	9.004
Equipo de oficina	3.418	3.978
Total	77.461	80.035

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de Propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

Cuentas	Vehículo	Muebles y enajenera	Equipo de computación en U.S. dólares	Equipo de oficina	Total
Costos:					
Saldo al 31 de diciembre del 2017	25,000	30,177	39,615	-	74,792
Adquisiciones	61,241	195	1,192	818	63,446
Ventas	(25,000)	-	-	-	(25,000)
Reclasificación	-	(3,697)	-	3,697	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	61,241	26,675	20,807	4,515	113,238
Adquisiciones	-	10,360	5,069	-	15,429
Bajas	-	-	-	(1,351)	(1,351)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	61,241	37,035	25,876	4,360	128,532
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(3,233)	(17,535)	(8,683)	-	(29,451)
Ventas	7,680	-	-	-	7,680
Reclasificación	(95)	-	185	(90)	-
Gasto por depreciación	(6,332)	(1,348)	(3,305)	(447)	(11,432)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(1,980)	(18,883)	(11,803)	(537)	(33,203)
Bajas	-	-	-	47	47
Gasto por depreciación	(11,881)	(1,700)	(3,862)	(472)	(17,915)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(13,861)	(20,583)	(15,665)	(962)	(51,071)

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	539.573	27.325
Dividendos por pagar (2)	232.000	-
Anticipo de clientes	7.139	99.560 (1)
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones	7.500	25.500
Otras	1.104	8.780
Total	787.316	161.165

(1) El saldo al 31 de diciembre del 2018 incluye aproximadamente US\$80.000 de anticipos por servicios de asesoría financiera.

(2) Corresponden a dividendos decretados según acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 31 de diciembre del 2019.

9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

9.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta por pagar	-	178.130
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	4.410	5.932
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por pagar	13.235	8.350
Total	17.645	192.412

ESPACIO EN BLANCO

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

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Utilidad antes de impuesto a la renta	88.218	495.834
Otros	(4)	-
Gastos no deducibles	60.857	399.595
Utilidad gravable	149.071	895.429
Impuesto a la renta causado (1)	37.268	223.857
Impuesto a la renta cargado a resultados	37.268	223.857
Tasa efectiva de impuestos	42%	45%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades gravables.

A partir del año 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2019, se debe 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. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado. Para los años 2019 y 2018, la Compañía cargó a resultados US\$37.268 y US\$223.857, respectivamente, equivalentes al impuesto a la renta determinado del año, en razón de que el anticipo calculado fue inferior.

De conformidad con la legislación vigente las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 a 2019 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

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

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	178.130	141.539
Provisión	37.268	223.857
Pagos efectuados y compensaciones	(215.398)	(187.264)
Saldo al fin del año (1)	-	178.130

(1) El impuesto a la renta causado en los años 2019 y 2018 fue compensado con el crédito tributario del impuesto a la renta acumulado por la Compañía. En los años 2019 y 2018 se compensaron US\$37.268 y US\$45.727, respectivamente, que corresponden a retenciones a la fuente del impuesto a la renta.

9.4 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.

9.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones

de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018 no supera el importe acumulado mencionado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Sueldos y beneficios sociales	34.295	26.067
Participación a trabajadores	15.568	87.500
Otras	-	37.561
Total	49.863	151.128

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	87.500	121.051
Provisión del año	15.568	87.500
Pagos efectuados	(87.500)	(121.051)
Saldo al fin del año	15.568	87.500

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Jubilación patronal	6.559	4.167
Desahucio	6.898	4.494
Total	13.457	8.661

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	4.167	3.310
Costo por servicio	2.894	1.290
Costo por intereses	267	189
Reversión de reservas por trabajadores salidos	(515)	(694)
Pérdida / (Ganancia) actuarial	(154)	72
Saldo al final del año	6.559	4.167

- 11.2 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:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Saldo al comienzo del año	4.494	4.215
Costo por servicio	3.629	342
Costo por intereses	280	238
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(1.407)	(354)
Pérdida / (Ganancia) actuarial	(98)	53
Saldo al final del año	6.898	4.494

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 por servicio 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 otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

	2018	2017
	%	%
Tasa de descuento	7.92	8.21
Tasa esperada del incremento salarial	3.59	3.91
Tasa de rotación	15.00	(10.53)

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 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 financieros y, en consecuencia, sus resultados.

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

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

12.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía se encuentra tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de sus servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito.

12.1.2 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los instrumentos financieros, etc. afecten los resultados de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes, inversiones financieras de corto plazo y cuentas por cobrar.

12.1.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

12.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	624.348
Índice de liquidez	1,73 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,26 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

12.2. Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	544.446	507.426
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	806.170	544.510
Total	1.350.616	1.051.936
	2019	2018
	en U.S. dólares	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 8)	780.177	61.605
Total	780.177	61.605

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, dadas sus características y plazos.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - El capital social consiste en 100.000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Reserva facultativa - Corresponde a reserva constituida mediante acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionista celebrada el 23 de abril del 2018. Durante el 2019 el saldo de esta reserva fue utilizado para distribución de dividendos con autorización de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 31 de diciembre del 2019.

14. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 ascienden a US\$2.309.492 y US\$2.306.373 respectivamente. Son originados por asesorías financieras de conformidad con el objeto social de la Compañía y la normativa vigente.

15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

Año 2019	Gastos operacionales	Gastos de ventas	Total
Sueldos, salarios y beneficios a los empleados	253.605	251.612	505.217
Comisiones por negociación	278.089	-	278.089
Honorarios profesionales	1.022.597	-	1.022.597
Gastos no deducibles	19.790	-	19.790
Gasto por provisión cuentas incobrables	2.293	-	2.293
Gastos de arriendo	38.014	-	38.014
Gastos de arriendo de equipos de oficinas	8.040	-	8.040
Participación trabajadores	15.568	-	15.568
Mantenimiento	22.470	-	22.470
Servicios básicos	12.497	-	12.497
Impuestos y contribuciones	8.686	-	8.686
Gasto por depreciación	17.915	-	17.915
Alimentación	13.551	-	13.551
Gastos de viaje	20.141	-	20.141
Suministros de oficina	10.510	-	10.510
Suministros de cafetería y aseo	2.579	-	2.579
Suscripciones	7.613	-	7.613
Transportes	3.962	-	3.962
Licencias	1.148	-	1.148
Seguros	2.635	-	2.635
Atenciones	73.775	8.846	82.621
Pérdida en venta de otros activos financieros	96.000	-	96.000
Otros gastos	85.977	-	85.977
Total	2.017.455	260.458	2.277.913

Año 2018	Gastos operacionales	Gastos de ventas	Total
Sueldos, salarios y beneficios a los empleados	346.477	196.591	543.068
Comisiones por negociación	419.440	-	419.440
Honorarios profesionales	152.263	-	152.263
Gastos no deducibles	154.279	-	154.279
Gasto por provisión cuentas incobrables	241.728	-	241.728
Gastos de arriendo	34.685	-	34.685
Gastos de arriendo de equipos de oficinas	8.040	-	8.040
Participación trabajadores	87.500	-	87.500
Mantenimiento	26.674	-	26.674
Servicios básicos	15.064	-	15.064
Impuestos y contribuciones	7.841	-	7.841
Gasto por depreciación	11.432	-	11.432
Alimentación	10.501	-	10.501
Gastos de viaje	3.018	-	3.018
Suministros de oficina	10.376	-	10.376
Suministros de cafetería y aseo	3.391	-	3.391
Suscripciones	4.961	-	4.961
Transportes	3.866	-	3.866
Licencias	2.117	-	2.117
Eventos	2.051	-	2.051
Seguros	1.783	-	1.783
Atenciones	63.763	6.000	69.763
Otros gastos	32.586	-	32.586
Total	1.643.836	202.591	1.846.427

16. COMPENSACIÓN DEL PERSONAL CLAVE

La compensación del personal durante los años 2019 y 2018 fue la siguiente:

	2019	2018
	en U.S. dólares	
Honorarios profesionales	138.305	-
Beneficios a corto plazo	-	100.073
Beneficios definidos	-	777
Total	138.305	100.850

17. 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 (marzo 19 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los presentes estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas explicativas.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 19 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta de 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.
