

TERMOVENT CÍA. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

TERMOVENT CÍA. LTDA. Se constituyó mediante escritura pública realizada en el Cantón Cuenca, a los 26 días del mes de Noviembre de 2015, aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 01 de Diciembre de 2015, con el número de repertorio 954.

La Compañía realiza un aumento de capital mediante escritura pública, con fecha 13 de diciembre de 2018, por el valor de USD 30.000, la misma que es inscrita en el Registro Mercantil, bajo el número 798 el 19 de diciembre de 2018. Quedando el capital social total por el valor de USD 35.000.

El objeto social de La Compañía es la instalación de puertas (excepto automáticas y giratorias), ventanas, marcos de puertas y ventanas. Instalación de accesorios de cocinas, armarios empotrados, escaleras, mobiliario de tiendas y similares de madera u otros materiales. Actividades especializadas de la construcción. Instalación de puertas (excepto automáticas y giratorias), ventanas, marcos de puertas y ventanas. Instalación de accesorios de cocinas, armarios empotrados, escaleras, mobiliario de tiendas y similares de madera u otros materiales, acabados interiores como techos, cubierta de madera de paredes, mamparas móviles, etcétera. Instalación de cerámicas baldosas, losas y losetas de cerámica, hormigón o piedra tallada para paredes y pisos, accesorios de cerámica para cocinas, parqué y otros revestimientos de madera para pisos, alfombras y cubrimientos de linóleo para pisos, incluidos los de caucho o plástico.

El domicilio legal de La Compañía es en la ciudad de Cuenca, en la calle Primero de Mayo S/N y la intersección Fray Gaspar de Carvajal, en el Edificio Santa Lucía.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Resumen de principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF para PYMES. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos, la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización de la Gerencia de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Socios, para su aprobación definitiva.

Importancia relativa y materialidad

Los hechos económicos se presentan de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;

- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2017	(0,20%)
2018	0,27%
2019	(0,07%)

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.

- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2019, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas por cobrar clientes: Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Deterioro de cuentas por cobrar: Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

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

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, se determinan por: materias primas, mano de obra, gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos listo para su venta.

Las importaciones se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación incluyen los impuestos que no dan derecho a crédito tributario. El costo de ventas se determina en base del método promedio ponderado.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

Impuesto corriente. - Se determina de la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal del 25%, si la empresa se encuentra dentro del grupo de las microempresas se beneficiará de los 3 puntos para el cálculo del impuesto a la renta.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido es reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales

correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes. - Un cambio en las tasas o en las normativas fiscales, una reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos; o un cambio en la forma esperada de recuperar el importe en libros de un activo, son los que reconocerán al impuesto diferido en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos. - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos y se incluyen en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un periodo y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

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

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Edificios	40	2.5
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Vehículos	5	20

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación. - Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del período en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del período.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del período. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuentas y documentos por pagar

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corriente y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Pasivo a largo plazo. - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Provisiones. - Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado
 - (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
 - (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por participaciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil.

Aporte de socios para futuras capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por los accionistas, para futuras capitalizaciones.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, de periodos anteriores.

Reconocimiento de ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y Gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un^P decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto

puede medirse con fiabilidad, el gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% en los años 2019 y 2018; y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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:

- **Estimación para deterioro de cartera.-** Se determina en base a la evidencia objetiva, considerando las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la mora o falta de pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre La Compañía realiza estimaciones de deterioro para cuenta por cobrar con no relacionados.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- Riesgos de mercado nacional. - Los principales riesgos a los que está expuesta La Compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, nuevos productos y posicionamiento de la empresa.
- Riesgo de liquidez. - las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios.
Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja, que son monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- Riesgo de capital. - El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la constante innovación en la calidad de sus productos, para lograr la permanencia en el tiempo.
- Riesgo de crédito. - Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.
- Riesgo de tasa de interés. - Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

I. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.81	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.85	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.23	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinaria	8.07	Comercial Ordinaria	11.87
Comercial Prioritaria Corporativa	8.48	Comercial Prioritaria Corporativa	9.33
Comercial Prioritaria Empresarial	9.80	Comercial Prioritaria Empresarial	10.21
Comercial Prioritaria PYMES	10.31	Comercial Prioritaria PYMES	11.83
Consumo Ordinaria	15.99	Consumo Ordinaria	17.30
Consumo Prioritaria	16.82	Consumo Prioritaria	17.30
Educativa	9.49	Educativa	9.30
Inmobiliaria	10.03	Inmobiliaria	11.33
Vivienda de Interés Público	4.83	Vivienda de Interés Público	4.96
Microcrédito Múltiple ¹	28.33	Microcrédito Múltiple*	28.60
Microcrédito de Acumulación Simple ²	23.53	Microcrédito de Acumulación Simple*	25.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ³	20.24	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	25.50
Inversión Pública	6.58	Inversión Pública	9.33

- Riesgos de mercado nacional. - Los principales riesgos a los que está expuesta La Compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, nuevos productos y posicionamiento de la empresa.
- Riesgo de liquidez. - las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios.
Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja, que son monitoreados constantemente por la Administración, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- Riesgo de capital. - El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la constante innovación en la calidad de sus productos, para lograr la permanencia en el tiempo.
- Riesgo de crédito. - Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.
- Riesgo de tasa de interés. - Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.81	Productivo Corporativo	9.55
Productivo Empresarial	9.85	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.23	Productivo PYMES	11.89
Comercial Ordinaria	8.07	Comercial Ordinaria	11.97
Comercial Prioritaria Corporativa	8.09	Comercial Prioritaria Corporativa	9.39
Comercial Prioritaria Empresarial	9.80	Comercial Prioritaria Empresarial	10.21
Comercial Prioritaria PYMES	10.81	Comercial Prioritaria PYMES	11.93
Consumo Ordinaria	16.81	Consumo Ordinaria	17.30
Consumo Prioritaria	16.62	Consumo Prioritaria	17.30
Educativo	9.48	Educativo	9.50
Inmobiliaria	10.03	Inmobiliaria	11.39
Vivienda de Interés Público	4.80	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcédito Mixtura ¹	26.93	Microcédito Mixtura ¹	26.90
Microcédito de Acumulación Simple ²	25.59	Microcédito de Acumulación Simple ²	25.90
Microcédito de Acumulación Ampliada ³	26.24	Microcédito de Acumulación Ampliada ³	25.90
Inversión Pública	8.88	Inversión Pública	9.55

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

Entidad financiera	2019	2018
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA	AAA/AAA
Banco del Austro S.A.	AA/AA+	AA/AA+
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA/AAA-

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre, el saldo de la cuenta está compuesto como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	51	132
Banco Pichincha C.A.	14.859	309
Banco de Guayaquil S.A.	4.253	455
Banco del Austro S.A.	-	15.243
Banco del Austro S.A.	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>19.164</u>	<u>16.141</u>

3. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los principales saldos se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	125.991	118.962
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados (1)	4.731	-
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro (2)	(2.369)	(2.040)
Total	<u>128.353</u>	<u>116.922</u>

(1) Al 31 de Diciembre se presentan los saldos por fecha de vencimiento de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencidos de 1 a 3 meses	-	98
Vencidos de 4 a 6 meses	2.744	1.813
Vencidos de 7 a 9 meses	9.477	300
Vencidos de 10 a 12 meses	13.397	58.064
Vencidos más de 12 meses	87.601	44.058
Por Vencer	<u>17.503</u>	14.630
Suma total	<u>130.722</u>	<u>118.962</u>

(2) Al 31 de Diciembre, se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(2.040)	(1.364)
Estimaciones	[329]	[676]
Saldo final	<u>(2.369)</u>	<u>(2.040)</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre, están compuestas por los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios de materia prima	84.740	98.584
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	107.219	111.767
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - producido por la compañía	134.276	61.135
Mercaderías en tránsito	4.612	11.026
Otros inventarios	6.194	31.781
Total	<u>337.042</u>	<u>314.293</u>

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	-	-
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	-	10.373
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	6.233	7.782
Anticipo de impuesto a la renta	934	-
Total	<u>7.167</u>	<u>18.156</u>

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Durante los dos períodos, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

Saldo 31 Dic 2018	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo 31 Dic 2019
----------------------	-----------	-------------------	----------------------

Terrenos	157.405	-		157.405
Edificios	247.902	9.820		257.722
Muebles y enseres	6.737	-		6.737
Maquinaria y Equipo	16.963	621	26.537	44.120
Equipo de computación	4.014	425		4.439
Vehículos, equipos de transp y equipo caminero móvil	56.675	29.018		85.693
Subtotal	489.697	39.883	26.537	556.117
(-) Depreciación acumulada	(25.446)	(24.786)	-	(50.232)
Total	464.251	15.097	26.537	505.885

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, se encuentran los valores de USD 995 y USD 1.099 respectivamente, originados por la provisión de jubilación y desahucio.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre, la cuenta por pagar a proveedores se presentan como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
	<u>Locales</u>	<u>Del exterior</u>	<u>Locales</u>
Por vencer	13.739		29.599
Vencidos de 0 a 3 meses	38.789		6.848
Vencidos de 4 a 7 meses	55.551	5.240	27.092
Vencidos de 8 a 12 meses	9.999		7.775
Vencidos más de 12 meses	<u>3.216</u>		<u>2.936</u>
Total	<u>121.294</u>	<u>5.240</u>	<u>74.249</u>

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

<u>Instituciones</u>	<u>Inicio</u>	<u>Finalizac.</u>	<u>C/plazo</u>	<u>L/plazo</u>	<u>Tasa</u>	
<u>Financieras 2019</u>					<u>Int.</u>	<u>Garantía</u>
Banco del Austro S.A.	28/08/2018	28/08/2020	34.097	-	10,21%	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	12/11/2019	05/05/2021	19.618	8.844		Pagaré
Banco Pichincha C.A.	30/05/2017	04/05/2022	47.610	78.225	12,99%	Hipoteca
Banco del Austro S.A.	08/01/2019	15/01/2021	20.103	10.818	10,21%	PagaPé
Banco del Austro S.A.	16/10/2019	28/04/2021	21.803	7.138	11,83%	Pagaré
Coop. Los Ríos	04/02/2019	30/01/2020	<u>3.853</u>	-	15,50%	Pagaré
Total			<u>147.084</u>	<u>105.025</u>		

Instituciones Financieras 2018	Inicio	Finalizac.	C/plazo	L/plazo	Tasa int. Garantía
Banco del Austro S.A.	28/08/2018	28/08/2020	30.903	34.097	10,21% Firmas
Banco Pichincha C.A.	30/05/2017	04/05/2022	42.135	125.835	12,99% Hipoteca
Coop. Los Ríos	05/07/2018	04/07/2019	24.078	-	15,50% Firmas
Banco del Austro S.A.	08/01/2019	15/01/2021	9.079	-	10,21% Firmas
Banco del Austro S.A.	08/01/2019	15/01/2021	-	<u>30.921</u>	10,21% Firmas
Total			<u>106.196</u>	<u>190.853</u>	

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Con la administración tributaria (1)	17.357	6.815
Con el IESS	5.610	4.333
Por beneficios de ley a empleados	<u>22.389</u>	<u>23.101</u>
Total	<u>45.357</u>	<u>34.249</u>

(1) Al 31 De Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	418	906
IVA Cobrado	15.442	-
IVA Retenido a proveedores	336	409
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>1.162</u>	<u>5.500</u>
Total	<u>17.357</u>	<u>6.815</u>

(2) Durante los períodos, se presentan los siguientes movimientos por beneficios de ley a empleados:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	16.785	16.077
Décimo tercer sueldo	1.439	1.118
Décimo cuarto sueldo	3.430	3.022
Vacaciones	-	220
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<u>736</u>	<u>2.665</u>
Total	<u>22.389</u>	<u>23.101</u>

(*) Durante los períodos, se presentan los siguientes movimientos de los beneficios sociales:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>XIII Sueldo</u> <u>Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV</u>
Saldo inicial 01 Enero	1.118	3.022	3.729	-
Pagos (-)	14.832	8.050	14.138	4.717
Provisiones	15.153	8.458	11.527	7.739
Saldo final 31 Diciembre	<u>1.439</u>	<u>3.430</u>	<u>1.118</u>	<u>3.022</u>

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, se presentan los valores de USD 7.927 y US\$ 28.078 respectivamente, los mismos que corresponden a un préstamo realizado a través del socio Arq. Marco Arias Vélez, a la Cooperativa Los Ríos a su cuenta personal; crédito que tiene inicialmente fecha de inicio el 04 de agosto de 2018 y de vencimiento el 04 de julio de 2019, con la tasa de interés del 15,50%.

Al 31 de diciembre de 2019 no se encuentra cancelada la totalidad de la deuda, estando pendientes dos cuotas por pagar.

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el período 2019 y 2018, La Compañía ha realizado la provisión por Desahucio por el valor de USD 3.980 y USD 4.398 respectivamente.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre, el capital social de La Compañía está constituido por USD 35.000, el mismo que está dividido en participaciones iguales, con el valor de USD 1,00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Socios	Nacionalidad	Capital	Participación
Arias Vélez Marco Humberto	Ecuador	18.200	52%
Arias Vintimilla Marco Esteban	Ecuador	14.000	40%
Arias Vintimilla Ana Liz	Ecuador	1.400	4%
Arias Vintimilla Claudia Mariela	Ecuador	<u>1.400</u>	<u>4%</u>
Total		<u>35.000</u>	<u>100%</u>

14. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Al 31 de Diciembre, están conformadas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	204.410	282.748
Sueldos y beneficios sociales	143.365	182.988
Depreciación propiedades, planta y equipo	13.943	-
Gasto por garantías en venta de productos o servicios	-	62
Mantenimiento y reparaciones	2.553	*7.193
Suministros materiales y repuestos	8.204	14.519
Otros costos de producción	<u>34.844</u>	<u>30.736</u>
Total	<u>407.319</u>	<u>518.245</u>

15. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	30.000	31.033
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	6.144	6.356
Beneficios sociales e indemnizaciones	2.894	2.977
Mantenimiento y reparaciones	1.206	684
Comisiones	2.877	1.319
Promoción y publicidad	3.213	2.694
Combustibles	1.423	960
Gasto deterioro Otros activos	<u>329</u>	<u>676</u>
Total	<u>48.087</u>	<u>46.698</u>

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre, están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	59.742	67.530
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	12.045	11.245
Beneficios sociales e indemnizaciones	8.213	12.882
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	3.100	19.455
Mantenimiento y reparaciones	1.683	910
Arrendamiento operativo	-	1.347
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5.291	2.410
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5.856	6.879
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	291	1.543

Impuestos, contribuciones y otros	7.292	8.595
Dep. Propiedad , planta y equipo	10.843	13.947
Otros gastos	26.549	29.333
Total	140.904	176.076

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Para los dos periodos, La Compañía determinó su impuesto a la renta en base al resultado.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2019, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Julio del 2020, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el periodo 2019.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del año del 2019 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en la nota No 3 y 11.

Durante el periodo 2019, las transacciones entre relacionados fueron:

	Sueldos y beneficios sociales	Compras	Prest. recibd.	Pagos de préstamo s	Núm.
Socios	63.594	3.448	14.165	34.316	31
Total	63.594	3.448	14.165	34.316	31

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2019.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades de control externo. - Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría emitimos recomendaciones como auditores externos independientes, las mismas que se han sido implementadas por parte de la administración.

Eventos posteriores.- La administración de La Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y 30 de Marzo del 2020 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.



Sr. Marco Esteban Arias Vintimilla
C.I. 0103273108

REPRESENTANTE LEGAL TERMOVENT CÍA. LTDA.



C.P.A Tamara Salamea Guevara
C.I. 0104812938

CONTADORA