

Santiyameale S. A.

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

SANTIYAMEALE S. A.

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

Contenido

Informe del auditor independiente

Estados financieros

Estado financiero
Resultados integrales
Cambios en el patrimonio
Flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Informe del auditor independiente

A los Accionistas de Semiparamo S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Semiparamo S. A. (una sociedad anónima constituida en Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, y 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 importantes, la situación financiera de Semiparamo S. A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con estas normas se describe más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de Semiparamo S. A. al 31 de diciembre de 2019, en forma auditada, en su totalidad, no requieren auditoría externa.

Informe del auditor independiente (continuación)

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés, y de no controlar nuestro desempeño como resultado por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debido a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la fiabilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocios en marcha, y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros reunidos en su conjunto están libres de distorsiones importantes debido a fraude o error, y si emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existen. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. No obstante, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, discutimos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y violación del control interno.

Informe del auditor independiente (continuación)

- Obtenemos un entendimiento del control interno que es inherente para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, damos resguardos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros, o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificamos nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuros podrían mostrar que la Compañía sea en continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que permita una presentación razonable.

Hemos entendido a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, no caso de error.


Jorge Ramírez, P
SCVS-RNAE No. 1316

Chaparral, Ecuador
10 de julio de 2020

SAMYAMEALS S. A.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	2019	2018
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	5	2,649
Cuentas por cobrar relacionadas	6	46,052
Otros cuentas por cobrar	7	146,320
Inventarios	8	237,840
Ingresos por recuperar	12(a)	101,693
Pagos anticipados		9,247
Total activos corrientes		543,759
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo	9	763,124
Cuentas por cobrar a accionista	11	210,333
Intangible		823
Total activos no corrientes		974,280
Total activos		1,518,039


Miguel Caceron Vique
Representante Legal


Juan Carlos
Presidente General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SAMIYAMEALS S. A.

Estados de situación financiera (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio:		
Pasivo corriente:		
Subrogos bancarios	16	18,923
Provisiones y otros cuentas por pagar	11	712,711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12(a)	432,000
Impuestos por pagar		8,423
Devolución a empleados		16,711
Total pasivo corriente		1,368,758
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas		700,000
Total pasivo no corriente		700,000
Total pasivo		2,068,758
Patrimonio:		
Capital social	13	528,000
Reserva legal	14	1,002
Reservas acumuladas		9,022
Total patrimonio		538,024
Total pasivo y patrimonio		2,606,782


Ing. Miguel Chamorro Yanes
Representante Legal


Ing. Ben Delfaz Rincón
Comisario General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SAMIYAMEALS S. A.

Estados de resultados integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	2019	2018
Ventas	310	2,887,824
Costo de ventas	792 y 17	(2,150,192)
Utilidad bruta		737,632
Gastos de operación:		
Gastos de administración	17	(435,022)
Gastos de ventas	17	(15,752)
Otros gastos		(2,308)
Total gastos de operación		(453,082)
Utilidad en operación		284,550
Otros ingresos		16
Gastos financieros		(7,200)
Utilidad antes de participación a socios y pago de impuestos a la renta		277,366
Impuestos		(1,104)
Participación a socios y pago de impuestos a la renta	392 y 126	(1,104)
Utilidad neta		1,104


Ing. Miguel Chamorro Yanes
Representante Legal


Ing. Ben Delfaz Rincón
Comisario General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SAMIYAREALS S. A.

Estados de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Reservados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23,000	-	-	23,000
Más (menos):				
Utilidad neta	-	-	1,104	1,104
Apropiación de reservas	-	116	(116)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	23,000	116	984	24,104
Más (menos):				
Utilidad neta	-	-	6,920	6,920
Apropiación de reservas	-	802	(802)	-
Incremento de capital (Transf. f.c.)	454,000	-	-	454,000
Saldo al 31 de diciembre de 2019	477,000	1,902	9,012	531,824


Ing. Michel Chamorro Yanes
Representante Legal


Ing. Sara Delia Noriega
Contador General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

SAMIYAREALS S. A.

Estados de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,718,272	2,562,137
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,348,981)	(2,348,479)
Participaciones a independientes	(2,911)	-
Ingresos a la venta	(56,334)	(7,216)
Efectivo neta proveniente (utilizado) en actividades de operación	48,302	(341,578)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos por adiciones a propiedad, planta y equipo	(46,368)	(101,647)
Efectivo neta utilizado en actividades de inversión	(46,368)	(101,647)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Subscripción de acciones	18,351	-
Relaciones de	(64,418)	496,418
Aporte efectivo	-	348,000
Efectivo neta (utilizado) proveniente en actividades de financiamiento	(46,067)	744,418
Acumulado neta en efectivo en caja y bancos	1,422	1,197
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,197	-
Saldo al final del año	2,349	1,197


Ing. Michel Chamorro Yanes
Representante Legal


Ing. Sara Delia Noriega
Contador General

Los datos adjuntos a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(38) Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

(39) Inventario

Son medidas al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Son reducidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de distribución y costos necesarios para la venta.

(40) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponde. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se estiman que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo honorarios e impuestos de compra, sus regalías y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, contabilizándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinario son reconocidos como gastos según se incurran.

La depreciación de propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que poseen vidas útiles diferenciadas.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>años</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	5
Veículos	5

Notas a los estados financieros (continuación)

Una pérdida de propiedad, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surgen al dar de baja el activo (calculadas como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada periodo, de corresponder.

(41) Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de emisoridad con la asistencia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente o no corriente si la Compañía tiene derecho intencional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(42) Cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no totizan en un estado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo acumulando únicamente la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan reduciendo la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo donde el reconocimiento del costo resulta nominal.

(43) Baja en cuenta de los pasivos

Se da únicamente cuando se, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos o/o cuentas por pagar.

(44) 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 desembolsar de recursos que incorporen incertidumbre económica, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

SANTAMEALS S. A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Santameals S. A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 24 de noviembre de 2017. La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor de legumbres, hortalizas, frutas y alimentos.

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 19.5 vía a la Costa, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Santameals S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por el representante legal para su emisión el 9 de marzo de 2020 y fueron enmendados por la Junta General de Accionistas que consideró estos estados financieros. La gerencia cree que estos estados financieros son razonables.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, al cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Base de preparación

Los primeros estados financieros, han sido preparados sobre bases del costo histórico. El costo histórico es la base generalmente en el valor razonable de la compra o el costo de adquisición de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre partes ajenas de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otras técnicas de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo.

-1-

Notas a los estados financieros (continuación)

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, los instrumentos clasificados a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los inputs para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

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

Nivel 3: Inputs sin datos no observables para el activo o pasivo.

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(A) Activos financieros:

(i) Efectivo y bancos:

Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales, que no generan intereses. Los saldos bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(ii) Cuentas por cobrar:

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en mercado activo, los cuales son registrados 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.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El período de crédito promedio sobre las ventas de bienes y servicios es de 45 días.

-2-

Notas a los estados financieros continuadas

(f) Beneficios a trabajadores

(i) Beneficios definidos: Jubilación personal y bonificación por jubilación

El costo de los beneficios definidos (jubilación personal y bonificación por jubilación), se determina 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 periodo.

Los costos por servicios pasados y pasados se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el ingreso financiero generado por la obligación del 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 periodo en el que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

(ii) 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 la suma del 10% de la utilidad neta de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

(g) Impuestos

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

Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos impositivos 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 aplicables por el Organismo de Control Tributario (Servicio de Rentas Internas) al final de cada periodo.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingresos o gastos, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o evento 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 e cuando surge del registro social de una combinación de negocios.

Notas a los estados financieros continuadas

(h) Capital social

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(i) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incursión, en relación con la transacción puede ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

(j) Reconocimiento de costos y 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 periodo más cercano en que se reconocen.

(k) 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 posponer el pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(l) Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con los NIIF para PYMES requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de estos 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 en los efectos fiscales.

Las estimaciones y juicios subjetivos se revisan sobre una base regular. Las revisiones o las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y período futuro si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

Notas a los estados financieros (continuando)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice varias estimaciones y evalúe 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 razonables 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:

(i) Deterioro de los 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 periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abonos a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

(ii) Estimación de vidas útiles 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 6.

(iii) Valuación de los instrumentos financieros:

Como se describe en la Nota 16, la Compañía utiliza las técnicas de valoración para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan en la medida de los precios, en datos observables del mercado. La Compañía utiliza dichas técnicas de valoración para acciones no cotizadas (si el valor razonable varía con otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 16 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones por efecto de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

Notas a los estados financieros (continuando)

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se desarrolla de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	108	109
Bancos totales	2,349	1,297
	<u>2,457</u>	<u>1,407</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	2019	2018
Cuentas	46,802	77,150
Menos: Provisión para cuentas incobrables	-	-
	<u>46,802</u>	<u>77,150</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar cliente es como sigue:

	2019	2018
Por vencer	-	-
Vencimiento		
De 1 a 30 días	4,761	44,225
De 31 a 60 días	35,494	33,117
De 61 a 90 días	1,452	-
Más de 90 días	4,195	-
Total	<u>45,802</u>	<u>77,342</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar se formula de la siguiente manera:

	2019	2018
Anticipos a proveedores	75,721	51,882
Prepagos a empleados	41,099	52,272
Otros	11,500	25,366
	<u>128,320</u>	<u>129,520</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios estaba constituido de la siguiente manera:

	2019	2018
Productos terminados	45,784	41,029
Materia prima	81,506	103,300
Merchancías	81,890	63,772
	<u>209,180</u>	<u>208,101</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedades, planta y equipos se formula de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	247,178	-	247,178	219,378	-	219,378
Maquinaria y equipos	299,323	(59,586)	239,737	34,135	(1,348)	32,787
Muebles y accesorios	3,978	(913)	3,065	3,078	(112)	2,966
Equipos de computación	4,607	(1,792)	2,815	1,623	(437)	1,186
Construcciones en proceso	240,329	-	240,329	-	-	-
	<u>795,015</u>	<u>(62,291)</u>	<u>732,724</u>	<u>257,136</u>	<u>(1,897)</u>	<u>255,239</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	Terrenos	Maquinaria y equipos	Muebles y accesorios	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-
Adiciones	219,378	34,135	3,078	1,623	240,329	501,443
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219,378	34,135	3,078	1,623	240,329	501,443
Adiciones	21,000	17,988	-	990	-	40,978
Apagado de activos (Véase Nota 12)	-	(348,000)	-	-	-	(348,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	247,378	299,123	3,078	2,613	240,329	792,471
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-
Depreciación del periodo	-	(1,348)	(112)	(437)	-	(1,907)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(1,348)	(112)	(437)	-	(1,907)
Depreciación del periodo	-	(28,218)	(396)	(1,307)	-	(30,921)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(29,566)	(508)	(1,744)	-	(32,818)
Valor neto	247,378	269,557	2,566	869	240,329	759,659

Al 31 de diciembre de 2019, los terrenos de una superficie de 6,095.86 m² por US\$ 247,378, fueron adquiridos el 16 de septiembre de 2018, mediante contrato de compra-venta, otorgado entre la Compañía Ideal Alimentaria S. A. a favor de Sanjosemex S. A., el mismo que fue inscrito en el Registro de la Propiedad de Guatemala el 18 de octubre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, las construcciones en proceso por US\$240,329 comprenden principalmente a compra de un Spiral Protein System por US\$140,786 y estructura metálica por US\$99,543, adquirida durante el año 2018.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		2019	2018
Proveedores	(1)	381,255	227,527
Activos financieros de clientes		120,328	27,240
Otros		16,928	5,617
		<u>518,511</u>	<u>260,384</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores los cuales no devengaron intereses y se ven un periodo de crédito de hasta 45 días.

11. PARTES RELACIONADAS

(A) Salidas con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, las salidas por cobrar y por pagar con asociadas y partes relacionadas se desglosan como sigue:

		Naturaleza de la relación	2019
Por cobrar:			
Michel Chamone Yanes	(1)	Asociada	210,300
			<u>210,300</u>
Por pagar:			
Agromex S.A.	(2)	Relacionada	401,000
Agromex Frost Export S.A.		Relacionada	11,200
			<u>412,200</u>

(1) Corresponde a valores integrados por concepto de préstamos. No devengan intereses y son exigibles a partir del 1 de junio de 2020.

(2) Corresponde a valores recibidos para financiar capital de trabajo. Si devengan intereses y serán cancelados en el primer trimestre de 2020.

(B) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asume la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como las actividades que le representen, se han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y retroversos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(F) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones tipo, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2019	2018
Remuneraciones	26,322	18,744
Beneficios sociales	4,805	3,001

12. IMPUESTOS

(A) Impuestos por recuperar e impuestos pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se detallan de la siguiente manera:

	2019	2018
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	84,745	87,323
Restricciones en la fuente de impuesto a la renta (Vance Retail (ii))	5,981	-
Restricciones de impuesto al valor agregado	9,051	3,702
Nota de cobros diferida	3,856	-
	<u>103,633</u>	<u>91,025</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Vance Retail (ii))	-	8,780
Restricciones en la fuente de impuesto a la renta	2,780	2,839
Restricciones de impuesto al Valor Agregado	6,017	1,388
	<u>8,797</u>	<u>12,907</u>

(B) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta corriente en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018, se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (Vance Retail (ii))	8,970	15,516
Total gasto de impuesto a la renta	<u>8,970</u>	<u>15,516</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(15) Conciliación del resultado contable-tributario

Los períodos que constituyen la utilidad coincide con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	17,809	16,726
Miles-Cuentas de deducciones	22,803	43,544
Utilidad gravable	40,769	62,464
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	8,973	15,616
Anticipo máximo de impuesto a la renta	-	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	8,973	15,616

Al 31 de diciembre de 2019, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (por recuperar) fue como sigue:

	2019	2018
Provisión para impuesto a la renta corriente	8,973	15,616
Miles (pérdida)		
Anticipo de impuesto a la renta	(17,272)	-
Reversión en la forma del año	(942)	(320)
Impuesto a la Renta de Divisas (IRD)	-	(6,910)
Saldo a favor (Vócher fiscal) (a)	(8,241)	8,386

(16) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(17) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a los utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Estos exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atención de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores prioritarios, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de estas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores prioritarios (minería, agroindustria y agropecuario) dentro de las fronteras de frontera, gozará de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en sectores financieros. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Esta exención tendrá una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

(18) Tasa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partners, contribuyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición social o dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la esfera de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o impuesto en un país fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal extranjero.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participaciones de accionistas, socios, partners, contribuyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de los casos antes referidos sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponde a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que correspondió a dicha participación.

Exención de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales. - Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadoras habituales, tendrán una tarifa de tres (3) puntos porcentuales en:

la tarifa de impuesto a la renta.

Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o aumente el empleo.

El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Políticas Tributarias.

(g) Anticipo del impuesto a la renta:

El anticipo se determina sobre la base de la imputación del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más reintenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la Renta Causada.

También están excluidos del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades suizas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 3 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

(h) Dividendos no efectivos:

Se encuentran excluidos del pago del impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador (i) a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, el valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre ese rubro se deberá aplicar la tarifa del impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de impuestos establecida en la Ley de Régimen

Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyen el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así retenido será el valor a restar por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (27%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (20% o 28%), sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o socios de sus partes relacionadas (prestatos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por ende, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será deducible y pagada al así siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

(i) Reformas tributarias:

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 tributarias 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 incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en países fiscales.
- 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 2019 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuestos 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 parte deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos: Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo están excluidos los dividendos distribuidos

Notas a los estados financieros (continuación)

a sociedades residentes en Ecuador

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	2019		2018	
		Número de acciones	Valor por acción	Número de acciones	Valor por acción
Chamone Yunes Michel Sotomayor	Ecuador	248,000	1.00	248,000	1.00
San Juan Puerto Parícuta	Ecuador	248,000	1.00	248,000	1.00
		516,000		516,000	

Con fecha 12 de octubre de 2018, mediante resolución de junta general universal de accionistas se aprobó el aumento del capital de la Compañía, mediante la emisión de 400,000 acciones de 1/100 de dólar cada una, lo que eleva el total de acciones a 248,000 acciones. Las acciones emitidas se entregaron a los accionistas y el Sr. Michel Chamone Yunes recibió 248,000 nuevas acciones emitidas a partir de los fondos recibidos en efectivo y en especie, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil el 19 de febrero de 2019.

14. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva legal por lo menos al 10% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costo de venta	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
2019				
Costos de materias primas, materiales y otros costos	1,326,479	-	-	1,326,479
Bonos de emisión y honorarios recibidos	294,685	101,811	1,884	415,174
Intereses prepagados	-	61,113	-	61,113
Mantenimiento de equipo e instalaciones	-	54,321	-	54,321
Servicios básicos	-	22,808	-	22,808
Otros gastos	2,354	18,428	2,421	23,203
Amortización	-	34,713	-	34,713
Depreciaciones (Ver Nota 15)	28,001	4,702	-	32,703
Transporte	18,125	1,827	1,252	21,204
Seguros, tasa y certificación	-	12,217	427	12,644
Costos de distribución y fabricación	-	6,270	-	6,270
Procesos y publicidad	-	1,878	5,348	7,226
	1,687,135	453,902	11,712	2,152,749

	Costo de venta	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
2018				
Costos de materias primas, materiales y otros costos	1,075,711	-	-	1,075,711
Bonos de emisión y honorarios recibidos	289,323	47,434	-	336,757
Intereses prepagados	-	183,248	-	183,248
Mantenimiento de equipo e instalaciones	11,114	384	-	11,498
Servicios básicos	-	36,278	-	36,278
Otros gastos	12,813	80,807	-	93,620
Amortización	-	27,294	-	27,294
Depreciaciones (Ver Nota 15)	1,225	443	-	1,668
Transporte	6,844	30,141	-	36,985
Seguros, tasa y certificación	-	2,385	74	2,459
Costos de distribución y fabricación	-	1,034	-	1,034
Procesos y publicidad	-	2,380	-	2,380
	1,397,090	424,797	74	1,821,961

Notas a los estados financieros (continuación)

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se clasificaron de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Carribean	No-carribean	Carribean	No-carribean
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	2,649	-	1,197	-
Cuentas por cobrar comerciales	86,610	-	77,386	-
Otras cuentas por cobrar	148,329	-	105,574	-
Cuentas por cobrar a inversionistas	-	218,336	-	-
Total activos financieros	237,588	218,336	184,157	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Salvajes financieros	16,501	-	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	315,711	-	295,406	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	432,700	-	44,418	796,000
Total pasivos financieros	864,912	-	340,824	796,000

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen: las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y obtener ganancias en respaldo de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otros cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de

Notas a los estados financieros (continuación)

interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses fijas.

(ii) Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se minimiza considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras (incluidos los saldos en bancos).

(i) Cuentas por cobrar comerciales

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las gestiones, las recomendaciones y los acuerdos sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un sistema que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan rigurosamente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se analiza de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La experiencia minimiza el riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 16.

La Compañía ha evaluado cómo baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) Depósitos en efectivo

El riesgo de crédito de los saldos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se

Notas a los estados financieros (continuación)

establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de ser deficitaria de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fondos de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problemas con los actuales procedimientos si es necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Subrogos bancarios	18,000	-	18,000
Provisiones y otros cuentas por pagar	702,182	220,339	922,521
Cuentas por pagar a partes relacionadas	417,000	-	417,000
	<u>843,112</u>	<u>220,339</u>	<u>1,063,451</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Provisiones y otros cuentas por pagar	233,344	37,207	270,551
Cuentas por pagar a partes relacionadas	44,419	700,000	744,419
	<u>277,763</u>	<u>737,207</u>	<u>1,014,970</u>

18. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de los clientes financieros. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los

Notas a los estados financieros (continuación)

accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total subrogos bancarios, provisiones y otros cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	963,940	1,064,857
(-) Efectivo en caja y bancos	(2,649)	(1,197)
Deuda neta	961,291	1,063,660
Total patrimonio	531,034	34,104
Total deuda neta y patrimonio	1,492,325	1,097,764
Ratio de endeudamiento	64%	97%

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante carta de reunión de accionistas celebrada el 10 de febrero de 2020, la Sra. Julia Justa Nicolás Porcino, propietaria del capital social de 240,500 acciones ordinarias y liberadas de un valor nominal de US\$1.00 cada una, procedió a orden y transferir a favor del Sr. Channan Yunes Michel Antonio.

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de Coronavirus (COVID-19) como pandemia, emitiendo el 15 de marzo de 2020 el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1611, declaró el "estado de excepción" por calamidad pública en todo el territorio nacional, al cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactará el desempeño de las economías a nivel mundial y del país, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía y tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, en el periodo comprendido entre el 1 de marzo de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otro índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.