

ENBA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 14 de marzo de 1997 e inscrita en el registro mercantil el 10 de abril del mismo año. La actividad principal de la compañía es la prestación de servicios complementarios de logística, almacenamiento y transporte.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico ajustado por ciertos presupuestos e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de valuación.

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

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

Nivel 3: Ingresos con datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.4 Activos financieros

2.4.1 Efectivos y bancos. - Incluye depósitos, activos financieros líquidos y disponibles en bancos locales, entre los que se encuentran cheques.

2.4.2 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que se originan en un contrato 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.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realizable. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de los créditos.

2.4.3 Bajas en cuenta de los activos financieros. - La compañía no da baja un activo financiero únicamente cuando existen los hechos correctivos sobre las bajas de efectos del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medida en el momento del reconocimiento. - Se valoran inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la obtención del activo, su puesta en funcionamiento o funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.5.2 Medida posterior al reconocimiento, estado del costo. - Para evaluar activos valúanse bajo el método del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas el costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se registran a resultado en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos libros de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En esta revisión los libros deben de sustituirse por nuevos cada vez que se agota el resto del activo y con un nivel de depreciación que permita depreciarlos en un periodo promedio entre la actual hasta la siguiente revisión.

- 2.3.3 Método de depreciación y vidas útiles.** - En todos los propiedades y equipos se depreciará de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan los principales períodos de depreciación y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Clasificación	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles, equipo e instalaciones	10 - 20
Equipos de computación	3
Flotas y otros	10

- 2.3.4 Saldo a venta de propiedades y equipos.** - La utilidad o pérdida que surge del costo a venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reportada en resultados del año.

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

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

- 2.4.1 Préstamos.** - Representan pasivos financieros por préstamos hipotecarios y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; posteriormente se los mide y reportan en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

- 2.4.2 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, se clasifican como pago fijo o determinable, que se originan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son reportados a su valor razonable.

Después del reconocimiento anual, a valor razonable, se reduce el costo de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva, creando cualquier desfase. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para los montos por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés requiere estimación.

2.8.2 Baja en cuenta de los pasivos. - La de disminución cuando, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, se son por préstamos o/o cuentas por pagar.

2.7 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desembolsarse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y donde exista 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.

2.8 Beneficios a trabajadores

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación personal y bonificación por despido. - El costo de los beneficios definidos (jubilación personal y bonificación por despido), se determina en base al correspondiente costo actuarial actuaria realizado por un profesional independiente, utilizando el método de la Unidad de Crédito Previsional, con reconocimientos actuariales realizados al final de cada periodo.

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

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 que se generan. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias, disminuciones y/o en reclasificación a la utilidad o pérdida del período.

2.8.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un activo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 10% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

2.8.1 Impuestos corrientes. - Se basa en la utilidad gravable (financiera) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a los partidas de ingresos o gastos imputados o deducciones y pérdidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - OCT, al final de cada periodo.

2.8.2 Impuestos diferidos. - Se reconocen todas las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libro de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. - Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar con diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos expresando los tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancela.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tienen reconocido legalmente el derecho de compensación, frente al Organismo de Control Tributario - OCT.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingresos o gastos, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que haya surgen de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, en ese caso el resultado integral o discontinuo en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro fiscal de una combinación de negocios.

3.10 Reconocimiento de ingresos: Se cubren el valor nominal de la contabilidad comercial o por cubrir, haciendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

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

- Paso 1, identificar el contrato.
- Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas.
- Paso 3, determinar el precio de la transacción.
- Paso 4, dividir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas.
- Paso 5, reconocer los ingresos cuando (a medida que) se satisfacen esas obligaciones de desempeño.

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de cumplimiento de la prestación del servicio al final del período sobre el que se reporta.

3.11 Saldos: - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incuados, independientemente de la fecha en que se hayan realizado el pago, o se registran en el período más cercano al el que se reconocen.

3.12 Compensación de saldos y transacciones: - Como norma general, en los estados financieros en 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 compensación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3.13 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas:

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Fecha
Modificaciones a la NIIF 3	Diferencia de un negocio
Modificaciones a la NIIF 3 y NIIF 8	Diferencia de operaciones
Plan de Contabilidad	Modificaciones a referencias en el Manual Contable en las Normas NIIF

No permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Diferencia de un negocio

Las modificaciones alientan que, mientras los negocios adquiridos tienen saldos (negativos), los saldos no son requeridos para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un

negocio, una serie de actividades y activos adquiridos (como el caso, como mínimo, una actividad y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar ingresos).

Se presentarán más ejemplos que ayude a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba optativa de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos es un negocio. En acuerdo con esta prueba optativa, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor transferido de los activos transferidos adquiridos se concentra en un activo identificable unido a un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las transacciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y re-crear por objetivo ofrecer el concepto sustancial de materialidad en las NIIF. El concepto de materialidad informacional material con información relevante se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría causar una decisión que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencias al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 1, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CHIF 11, CHIF 15, CHIF 16, CHIF 17 y NIC 22.

En este caso, en todas las modificaciones actuales a los pronunciamientos respecto a las referencias al Marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizaron para referir a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por la IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las deficiencias en la Norma no se han actualizado con nuevas deficiencias identificadas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que se realizan con actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones permitidas.

1. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con los NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y utilice ciertos juicios relevantes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la ubicación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y juicios efectuados basados en la mejor información de la información disponible al momento, no pueden causar llegar a diferir de los 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 las normas contables:

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

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

1.2 Estimación de valores útiles de propiedades y equipos: La estimación de los valores útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.1.1.

3.2 Situación de los Instrumentos Financieros - Como se describe en la Nota 18, la Compañía utiliza los métodos de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utiliza dichos métodos de valuación para asignar los valores al valor razonable con cambio en otro resultado integral y asignar otros activos y pasivos financieros.

La Nota 18 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallado para dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	2,295	2,114
Bancos (1)	24,725	23,248
Total	27,020	25,362

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Cheques (1)	113,848	896,087
Deudores de cuentas por pagar	(13,888)	(12,317)
Total	99,960	883,770
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas, nota (4)	117,043	113,814
Anticipos a proveedores	57,247	53,436
Proveedores	6,499	52,577
Acciones	-	10,000
Otros	138,772	141,962
Total	319,561	370,890
Total	419,521	1,254,660

(1) Al 31 de diciembre del 2019, representan valores pendientes de cobro por servicios de logística.

8. IMPUESTOS CORRIENTES

8.1 Activos por impuestos corrientes – los resultados se como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Créditos tributarios MX	95,366	101,901
Créditos tributarios EE.UU.	23,155	21,905
Total	118,521	123,806

8.2 Pasivos por impuestos corrientes – los resultados se como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
TiA	89,408	118,340
Retenciones en la fuente del TPA	1,400	4,353
Retenciones en la fuente del IM	521	1,192
Total	91,329	123,885

8.3 Conciliación tributaria – conciliación del impuesto a la renta corriente, y una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el pago por impuesto a la renta corriente, se como sigue:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes del impuesto a la renta	111,612	95,169
Revelos conciliatorios:		
Gastos no deducibles	18,369	21,109
Base imponible	129,981	116,278
Tasa de impuestos (1)	20%	20%
Impuesto a la renta calculado o reconocido en los resultados	25,996	23,256

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 20% sobre las utilidades sujetas a distribución; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 30% sobre la porción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o titulares, que sean residentes en

personas físicas o régimen de menor impuesto. El dicho porcentaje equivale al 30%, la tarifa aplicable para la compañía será del 20%.

6.4 **Impuestos de Transferencia:**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$12 millones, están obligados a presentar el estado de Impuesto de Transferencia que sobreviene a tales operaciones así como el detalle de valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	Quince de 21 20192020 (en U.S. dólares)	
Costo	802,219	747,081
Depreciación acumulada	(120,180)	(177,244)
Total	682,139	569,837
Composición:		
Terreno	38,888	38,888
Edificio	188,245	104,188
Veículos	(14,319)	81,717
Muebles, equipo e instalaciones	78,882	41,888
Maquin y arrend	1,381	1,381
Equipo de computación	181	1,215
Otros equipos	88	88
Total	682,139	569,837

Las operaciones de propiedades e intereses. Sección control interno

Cuentas	Debitos	Creditos	Saldo	Pagos de intereses a partes interesadas (en U.S. dollars)	Pagos de intereses a terceros	Pagos de intereses a partes interesadas	Saldo
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000

Cuentas	Debitos	Creditos	Saldo	Pagos de intereses a partes interesadas (en U.S. dollars)	Pagos de intereses a terceros	Pagos de intereses a partes interesadas	Saldo
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Intereses a pagar	10,000	174,000	164,000	174,000	10,000	10,000	164,000
Amortización de intereses		10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el valor principalmente nominal de emisión Total de los NEW FORTUNE a valores nominativos por US\$44,439 y US\$25,931, respectivamente.

B. PRESTAMOS

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
De garantizados - a) como prestatario		
- Compañía relacionada, nota 17 (1)	\$2,300	113,500
Garantizados - a) como prestatario		
- Restos de garantía	—	30,432
Total	\$2,300	\$143,932
Clasificación		
- Corriente	\$2,300	143,467
- No corriente	—	46,465
Total	\$2,300	\$189,932

(1) Representar préstamos con la compañía relacionada Invernovia Agraria S.A. (INNOVIA), con vencimiento final al año 2020 a con una tasa de interés anual del 6%.

Durante el año 2019 la compañía reconoció en resultados del año US\$25,263 por concepto de gastos financieros.

C. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Corrientes		
- Proveedores	\$5,325	25,128
Otros cobrados por pagar:		
- Compañías relacionadas, nota 18		15,180
- Accionistas	1,562	—
- Otros	\$1,895	\$1,258
Total	\$8,782	\$41,566
Total	\$8,782	\$66,694

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Beneficios acumulados	408,254	845,796
Impuestos		79,807
TSB por pagar	66,888	17,448
Otros	41,332	11,330
Total	516,474	1,034,381

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Subsidio patronal	20,461	20,461

Subsidio patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por varios años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a un subsidio por sus empleadores al momento de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al TSB.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado representa 10,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1. La división de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	Acciones	US\$	%
Mujer Nueva Rubén Darío	5,000	5,000	50
Mujer Nueva Raúl Alejandro	5,000	5,000	50
Total	10,000	10,000	100

12.2 Reservas. - Al 31 de diciembre del 2019 corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	204,276	204,276
Reserva fluctuante	56,891	56,891
Total	261,167	261,167

12.2.1 Reserva legal. - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea asignada como reserva legal hasta que esta haya alcanzado el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.2.2 Reserva facultativa. - Corresponde a la administración de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo con las resoluciones que suroran en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

12.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, según a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

12.4 Dividendos pagados. - Mediante Junta General de Accionistas celebrada en enero 22 del 2019, se decidió distribuir una parte de las utilidades del ejercicio económico del año 2018 por US\$19,271.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	Ejercicios 21	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, beneficios sociales e indemnizaciones	2,841,426	2,878,815
Depreciaciones	71,086	62,715
Transporte	10,676	21,272
Honorarios profesionales	28,742	17,988
Mantenimiento y reparaciones	17,228	16,529
Seguros y reaseguros	13,173	14,124
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	12,901	13,976
Impuestos, contribuciones y otros	13,092	13,243
Sueros y materiales	17,677	8,843
Combustibles e lubricantes	10,776	7,222
Gastos de viaje	18,488	4,442
Alimentación	2,004	1,624
Otros	388,442	382,170
Total	3,668,241	3,641,021

14. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	Enero 31	
	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar		
IMBELLISA S.A.	80,709	80,709
PRILIN S.A.	43,839	43,837
SYSCAM CORP.	4,070	
PROSAT S.A.	603	
INTERMEDIARIA ARIADNA MARIA S.A. (ARIRINSA)		1,198
Total	129,221	125,744
Proveedores		
INTERMEDIARIA ARIADNA MARIA S.A. (ARIRINSA)	11,300	11,300
Cuentas por pagar		
PROSAT S.A.		11,133

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa a sus resultados de sus flujos de efectivo y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, preparar a la administración medidas de mitigación, evaluar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

15.2 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera asociada por los incumplimientos.

15.3.1 Riesgo de liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de arbitraje adecuadas, diversificando continuamente los flujos efectivos provenientes y mejor y considerando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.3 Categorías de Instrumentos Financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía por ramo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos Financieros:		
Efectivo y termos, nota 8	10,950	36,143
Cuentas por cobrar, nota 9	880,302	807,339
Total:	891,252	843,482
Pasivos Financieros:		
Préstamos, nota 8	51,888	111,457
Cuentas por pagar, nota 9	87,182	90,579
Total:	139,070	202,036

15.4 Valor razonable de los Instrumentos Financieros. - La Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

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

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en los estados, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, incluyendo que el Gobierno declare el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020. Ante lo establecido principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y está monitoreando constantemente la situación evaluando las posibles consecuencias de la falta de los colaboradores, suministrados permanentes con los grupos de riesgo y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las estimaciones entre las cuales pueden incluirse en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (enero 27, 2020) no se pueden cuantificar los efectos financieros de estas medidas de rescate ya que se desconoce el tiempo que dura esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser vistos teniendo en consideración estas circunstancias.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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