

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	21
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	22
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	22
6	Inventarios	24
7	Propiedad, planta y equipo	24
8	Activos por derecho de uso	28
9	Activos intangibles	28
10	Préstamos y obligaciones financieras	29
11	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	31
12	Impuestos	32
13	Precios de transferencia	38
14	Obligaciones acumuladas	38
15	Pasivos por contratos de arrendamiento	39
16	Obligaciones por beneficios definidos	39
17	Instrumentos financieros	41
18	Patrimonio	43
19	Ingresos	44
20	Costos y gastos por su naturaleza	44
21	Gastos financieros	45
22	Otros ingresos	46
23	SalDOS con partes relacionadas	46
24	Compromisos	47
25	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	47
26	Aprobación de los estados financieros	47

MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre MANUFACTURAS AMERICANAS CÍA. LTDA.

RUC 1790027791001

Domicilio Los Ciruelos Oe1-127 Panamericana Norte 5 ½

Forma legal Responsabilidad Limitada

Manufacturas Americanas Cía. Ltda. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 29 de octubre de 1957.

El objeto social principal de la compañía es el establecimiento de industrias destinadas a la manufactura de ropa y artículos similares, a más del ejercicio del comercio de importación y exportación, en todas o cualquiera de sus ramas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal de la Compañía ascendió a 360 y 388 empleados, respectivamente.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Bases de preparación

En diciembre de 2019 apareció el Coronavirus Covid-19 en China y se expandió a nivel mundial, lo cual motivó que el brote y la emergencia sanitaria fueran calificados como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020; debido a esta situación, el gobierno ecuatoriano implementó desde el 14 de marzo del mismo año un paquete de medidas para disminuir los contagios de la enfermedad, entre las cuales a partir del 17 de marzo el Comité de Operaciones de Emergencias (COE) restringió la entrada y salida de vuelos internacionales excepto del transporte de carga, se limitó la circulación de personas y vehículos, se suspendió los espectáculos públicos, se aplicó el teletrabajo para empresas públicas y privadas, etc., medidas que se mantienen hasta la fecha de emisión de los estados financieros.

El brote de la enfermedad es desafortunado y crítico para la sociedad global y obviamente tendrá un impacto negativo en los ingresos de la Compañía, así como en las ganancias netas para el año 2020.

La gerencia está monitoreando el impacto de Covid-19 muy de cerca para poder tomar las medidas necesarias para mitigar los efectos adversos en los resultados operativos, el capital de trabajo neto y la liquidez. Además, la administración considera las implicaciones de Covid-19 como un evento posterior ocurrido después de la fecha de los estados financieros (31 de diciembre de 2019) y que por lo tanto no es un evento de ajuste a los mismos. En consecuencia, las evaluaciones de las indicaciones de deterioro realizadas por la gerencia al 31 de diciembre de 2019, se basan en los flujos de efectivo futuros esperados por la gerencia. Lo anterior implica que la liquidez de la Compañía puede estar bajo una presión considerable.

La capacidad de la Compañía para continuar las operaciones depende de una serie de condiciones, incluida la prevalencia de Covid-19, el impacto de las iniciativas tomadas para reducir la propagación del virus, las estrategias de ayuda económica proporcionadas por el gobierno, las instituciones financieras, nuevas inyecciones de capital de los socios y refinanciación, etc.

La expectativa de la gerencia es que las medidas a tomar aseguren que la Compañía tenga suficientes recursos de capital para continuar sus operaciones; por lo tanto, presenta los estados financieros sobre el supuesto de negocio en marcha. Sin embargo, de lo anterior, por naturaleza, existe una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

2.6.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar.

- a) **Reconocimiento, medición inicial y clasificación** - El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable. Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- b) **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados** - Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

- c) **Medición posterior de activos financieros** - Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

- d) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- e) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- f) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.6.2 Pasivos financieros

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado. La Compañía ha determinado que si tuviera indicios de deterioro de obsolescencia o lenta rotación de los inventarios, se establecerá una provisión para reconocer éstas pérdidas, la cual será calculada en función de un análisis de la posibilidad real de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.8 Propiedad, planta y equipo

- 2.8.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.8.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados en el período en que se incurren.

- 2.8.3 **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de terrenos y edificios, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

- 2.8.4 Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	21
Instalaciones y adecuaciones (1)	5, 7 y 10
Maquinaria	10
Muebles, enseres y equipos	10
Vehículos	5 y 7
Equipos de computación	3

- (1)** La vida útil de 5 y 7 corresponden al tiempo de contrato de concesión de locales arrendados.

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Activos intangibles

- 2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada

- 2.9.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la

venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.9.3 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	5 y 7

2.10 Derechos sobre locales concesionados

Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de concesión, excepto en aquellas situaciones en las que, por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideran activos intangibles de vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de valor.

2.11 Activos y pasivos por derecho de uso

Se originan a partir de un contrato de arrendamiento en el que el arrendador no transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad arrendada.

En la aplicación de la NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía reconocerá:

- Activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- La amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados.
- Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de operación) e interés (presentada dentro de las actividades de financiamiento) en el estado de flujos de efectivo.

2.12 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.13 Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo no financiero podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica

producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.14 Impuestos

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

2.14.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.14.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los estados financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

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

2.14.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.16 Beneficios a empleados

2.16.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii. Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv. Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo con los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.16.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

2.17.1 Ventas - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos han sido traspasados al comprador. Para el registro de estos ingresos la Compañía mantiene facturas de ventas con sus clientes.

2.17.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedad, planta y equipo y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Compañía.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2019:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien en o <u>después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada

A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien en o <u>después de</u>
Marco Conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad o con Importancia Relativa.	Enero 1, 2020
Modificaciones a NIIF 3	Definición de un negocio	Enero 1, 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2023

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones por beneficios a empleados: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 16)

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

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	54,352	78,254
Bancos	513,617	447,602
Fondo financiero overnight (1)	<u>695,726</u>	<u>304,155</u>
Total	<u><u>1,263,695</u></u>	<u><u>830,011</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un fondo de inversión overnight con vencimiento en 3 días plazo y que genera una tasa de interés del 0.75%.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por cobrar:		
Clientes nacionales	1,486,141	1,414,459
Tarjetas de crédito	546,168	349,548
Clientes confirming (1)	386,903	356,586
Documentos en cobranza	185,130	144,938
Provisión de cuentas incobrables	<u>(105,505)</u>	<u>(36,405)</u>
Subtotal	<u><u>2,498,837</u></u>	<u><u>2,229,126</u></u>

Compañías relacionadas: (Nota 21)		
360Corp. S.A	52,487	-
Otros	1,324	-
Mudpie Cía. Ltda.	-	32,256
Subtotal	53,811	32,256
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores	595,218	343,146
Anticipo ISD	29,580	15,001
Empleados	26,889	31,207
Depósitos en Garantía	14,304	4,261
Otros	-	760
Subtotal	665,991	394,375
Total	3,218,639	2,655,757

(1) Corresponde a un convenio suscrito con Banco Guayaquil, por el cual el Banco le anticipa a la Compañía el pago de algunas facturas emitidas a Almacenes De Prati S.A. a través de una operación de crédito. Ver Nota 10.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en moneda funcional de los estados financieros.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitada debido al hecho de que la base de clientes es extensa y sin relación.

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes nacionales vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes nacionales vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	1,249,614	1,228,803
De 91 a 360 días	134,300	157,779
Mayor a 361 días	102,227	27,877
Total	1,486,141	1,414,459

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

Cambios en la provisión para cuentas incobrables: Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(36,405)	(36,084)
Provisión del año	(69,100)	(23,135)
Bajas	<u>-</u>	<u>22,814</u>
Saldos al fin del año	<u>(105,505)</u>	<u>(36,405)</u>

6. **INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	4,228,370	4,299,492
Materia prima	823,875	942,745
Importaciones en tránsito	355,011	391,660
Materiales auxiliares	117,582	142,823
Inventarios de productos en proceso	15,254	8,714
Provisión VNR	<u>(129,483)</u>	<u>(110,865)</u>
Total	<u><u>5,410,609</u></u>	<u><u>5,674,569</u></u>

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,896,988	7,529,076
Depreciación	<u>(3,635,095)</u>	<u>(3,315,158)</u>
Total	<u><u>4,261,893</u></u>	<u><u>4,213,918</u></u>

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

Clasificación

Terrenos	151,132	151,132
Terrenos - revalorizaciones	1,373,732	1,373,732
Edificios	637,609	637,609
Edificios - revalorizaciones	1,419,975	1,419,975
Instalaciones y adecuaciones	2,654,942	2,353,859
Maquinaria y equipos	641,273	630,605
Equipos de computación	420,540	378,476
Muebles y enseres	166,936	175,244
Vehículos	351,514	330,163
Equipos de oficina	73,072	72,018
Otras propiedades, planta y equipo	<u>6,263</u>	<u>6,263</u>
 Total	 <u><u>7,896,988</u></u>	 <u><u>7,529,076</u></u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones y Adecuaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación (en U.S. dólares)</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Otras propiedades, planta y equipo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,524,864	2,057,584	2,178,311	621,306	287,060	134,576	121,886	73,523	6,263	7,005,373
Adiciones	-	-	411,780	9,299	89,911	40,668	208,277	-	-	759,935
Ventas y bajas	-	-	(236,232)	-	1,505	-	-	(1,505)	-	(236,232)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,524,864	2,057,584	2,353,859	630,605	378,476	175,244	330,163	72,018	6,263	7,529,076
Adiciones	-	-	587,060	10,668	42,064	4,386	21,351	3,028	-	668,557
Ventas y bajas	-	-	(285,977)	-	-	(12,694)	-	(1,974)	-	(300,645)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,524,864	2,057,584	2,654,942	641,273	420,540	166,936	351,514	73,072	6,263	7,896,988

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

Depreciación acumulada

	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u> (en U.S. dólares)	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Otras propiedades, planta y equipo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	674,334	1,283,074	500,592	257,927	100,888	70,997	62,589	6,262	2,956,663
Gasto depreciación	86,454	318,107	33,754	28,964	10,741	37,295	1,773	-	517,088
Ventas y bajas	-	(158,593)	-	-	-	-	-	-	(158,593)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	760,788	1,442,588	534,346	286,891	111,629	108,292	64,362	6,262	3,315,158
Gasto depreciación	86,453	326,359	22,750	44,410	13,033	52,712	1,563	-	547,280
Ventas y bajas	-	(217,588)	-	-	(9,130)	-	(625)	-	(227,343)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	847,241	1,551,359	557,096	331,301	115,532	161,004	65,300	6,262	3,635,095

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó el análisis de deterioro de su propiedad, planta y equipo y no registró ninguna provisión por este concepto considerando las siguientes situaciones:

- a. La Compañía mantiene como política realizar mantenimiento preventivo a su propiedad, planta y equipo.
- b. La Compañía cuando ha determinado un deterioro de propiedad, planta y equipo ha realizado su baja, retiro o venta durante ese período.

7.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre de 2019, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar los préstamos contraídos por la Compañía (ver Nota 10), según el siguiente detalle:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Hipoteca abierta de terreno y Edificio	3,147,526	Obligaciones por pagar con Banco Internacional
Stand By	1,000,000	Obligaciones por pagar con Banco Produbanco
Prenda comercial de mercadería	352,776	Obligaciones por pagar con Banco Produbanco
Prenda comercial	306,880	Obligaciones por pagar con Banco Bolivariano

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Un resumen de activos por derecho de uso es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por derecho de uso Pical	2,433,779	-
Activos por derecho de uso Funky Fish	759,955	-
Activos por derecho de uso Do It	125,978	-
Depreciación activos por derecho de uso	(856,747)	-
<u>Total</u>	<u>2,462,965</u>	<u>-</u>

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Concesiones (1)	706,822	1,423,435
Software (2)	525,649	473,508
Licencias	-	5,000
Subtotal	<u>1,232,471</u>	<u>1,901,943</u>

Amortización acumulada		
Concesión	(354,776)	(1,127,520)
Software	(445,391)	(372,671)
Licencias	-	(2,579)
Subtotal	<u>(800,167)</u>	<u>(1,502,770)</u>
Total	<u>432,304</u>	<u>399,173</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a 16 locales concesionados y 20 locales arrendados en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Latacunga, Manta e Ibarra. El tiempo de duración de las concesiones de los locales comerciales varían de acuerdo con lo establecido en los contratos los cuales oscilan entre 5 y 7 años, tiempo en el cual se amortiza las concesiones.

(2) Constituyen los software y licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2019</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Garantizados - al costo amortizado		
Instituciones financieras locales (1)	4,018,130	3,678,170
Tarjetas de crédito	154,798	119,805
Sobregiros bancarios	<u>15,482</u>	<u>183,173</u>
Subtotal	<u>4,188,410</u>	<u>3,981,148</u>
No garantizados - al costo amortizado		
Accionistas:		
Ehrenfeld Scholem Daniel Eduardo	-	107,215
Ehrenfeld Scholem Andrés	<u>-</u>	<u>48,000</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>155,215</u>
Total	<u>4,188,410</u>	<u>4,136,363</u>
Clasificación:		
Corriente	3,755,920	3,450,219
No corriente	<u>432,490</u>	<u>686,144</u>
Total	<u>4,188,410</u>	<u>4,136,363</u>

Un detalle de los préstamos garantizados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Banco Internacional (1)	2,025,529	1,810,196
Produbanco Grupo Promerica (2)	1,243,130	1,037,674
Banco Pichincha (3)	276,026	473,714
Banco Guayaquil (4)	386,903	356,586
Banco Bolivariano (5)	<u>86,542</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,018,130</u>	<u>3,678,170</u>

(1) Corresponde a préstamos, cuatro de los cuales son a largo plazo y devengan una tasa de interés de 8.00%, 8.50% y 8.75%, se encuentran garantizados por una hipoteca abierta sobre terreno y edificio y los restantes con una tasa de interés del 8.75% según el siguiente detalle:

<u>Fecha concesión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Saldo préstamo corto plazo</u>	<u>Saldo préstamo largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>
21-dic-2016	21-dic-2021	8.00%	245,281	268,644	1,320
05-jul-2018	05-jul-2021	8.00%	85,921	53,786	907
15-oct-2018	15-oct-2021	8.50%	17,169	15,552	135
15-mar-2019	15-mar-2020	8.75%	25,850	-	104
19-mar-2019	19-mar-2020	8.75%	51,700	-	156
23-may-2019	23-may-2020	8.75%	42,760	-	86
11-jun-2019	11-jun-2020	8.75%	51,109	-	257
13-jun-2019	13-jun-2020	8.75%	51,109	-	231
20-ago-2019	16-mar-2020	8.75%	102,071	-	385
27-ago-2019	23-sep-2020	8.75%	76,312	-	153
09-sep-2019	07-oct-2020	8.75%	84,552	-	437
09-sep-2019	03-oct-2022	8.75%	24,291	50,488	526
27-sep-2019	28-sep-2020	8.75%	75,812	-	57
25-oct-2019	25-sep-2020	8.75%	167,928	-	218
05-nov-2019	05-nov-2020	8.75%	91,990	-	596
11-nov-2019	11-nov-2020	8.75%	183,980	-	935
29-oct-2019	29-ene-2020	8.75%	37,779	-	9
29-oct-2019	02-mar-2020	8.75%	52,439	-	13
15-nov-2019	09-abr-2020	8.75%	55,381	-	543
09-dic-2019	09-abr-2020	8.75%	75,520	-	417
27-dic-2019	27-abr-2020	8.75%	<u>30,591</u>	-	<u>31</u>
Total			<u>1,629,544</u>	<u>388,470</u>	<u>7,515</u>

(2) Préstamos con vencimiento en enero de 2020 y marzo 2021 y que devengan una tasa de interés nominal anual de 7.75% y 8.95%

<u>Fecha concesión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Saldo préstamo corto plazo</u>	<u>Saldo préstamo largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>
02-ago-2019	29-ene-2020	7.75%	1,000,000	-	32,507
01-oct-2019	24-mar-2021	8.95%	<u>166,603</u>	<u>44,020</u>	<u>-</u>
Total			<u>1,166,603</u>	<u>44,020</u>	<u>32,507</u>

- (3) Corresponde a tres préstamos con vencimiento en 2020 y que devengan una tasa de interés de 8.95% según el siguiente detalle:

<u>Fecha concesión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Saldo préstamo corto plazo</u>	<u>Saldo préstamo largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>
26-mar-2019	25-mar-2020	8.95%	25,842	-	64
18-jul-2019	12-jul-2020	8.95%	59,414	-	236
13-sep-2019	07-sep-2020	8.95%	189,574	-	895
Total			<u>274,830</u>	<u>-</u>	<u>1,195</u>

- (4) Corresponden a cinco convenios Confirming por US\$386,903 el cual devenga una tasa de interés de 7.74% con vencimiento en enero 2020 según el siguiente detalle:

<u>Fecha concesión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Saldo préstamo corto plazo</u>	<u>Saldo préstamo largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>
11-nov-2019	02-ene-2020	7.74%	91,727	-	-
11-nov-2019	02-ene-2020	7.74%	1,116	-	-
10-dic-2019	27-ene-2020	7.74%	44,230	-	-
10-dic-2019	20-ene-2020	7.74%	102,496	-	-
18-dic-2019	13-ene-2020	7.74%	<u>147,334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total			<u>386,903</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (5) Corresponden a tres cartas de crédito con vencimiento enero y febrero 2020 y devenga una tasa de interés de 8.83% según el siguiente detalle:

<u>Fecha concesión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Saldo préstamo corto plazo</u>	<u>Saldo préstamo largo plazo</u>	<u>Intereses por pagar</u>
05-sep-2019	06-ene-2020	8.83%	14,120	-	89
26-sep-2019	27-ene-2020	8.83%	17,064	-	17
14-oct-2019	12-feb-2020	8.83%	<u>55,000</u>	<u>-</u>	<u>251</u>
Total			<u>86,184</u>	<u>-</u>	<u>358</u>

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores del exterior	760,725	347,688
Proveedores locales	636,405	628,934
Subtotal	<u>1,397,130</u>	<u>976,622</u>
Compañías relacionadas		
360Corp. S.A. y subtotal	<u>20,228</u>	<u>-</u>

Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	550,000	-
Sueldos y beneficios por pagar	343,260	202,234
IESS por pagar	117,423	121,732
Anticipos de clientes	62,014	41,917
Otras cuentas por pagar	189,684	193,303
Subtotal	1,262,381	559,186
Ingresos diferidos Identity y subtotal (1)	55,764	176,997
Total	2,735,503	1,712,805

(1) Corresponden a uniformes facturados por la Compañía que no han sido despachados, al cierre del 2019.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA y total	<u>31,974</u>	<u>28,329</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	274,415	301,178
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	41,581	29,029
Impuesto a la Renta por pagar	<u>49,887</u>	<u>27,018</u>
Total	<u>365,883</u>	<u>357,225</u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 2018 (en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	624,151	816,726
<i>Menos:</i>		
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	-	117,916
Deducciones adicionales	-	135,328
Otras rentas exentas	25,560	17,216
Reverso de otros resultados integrales	<u>150,254</u>	<u>74,320</u>
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	311,235	221,197
Otros resultados integrales	402,105	294,516
15% Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>3,834</u>	<u>2,582</u>
Utilidad gravable	<u>1,165,511</u>	<u>990,241</u>
Impuesto a la renta causado	<u>291,378</u>	<u>247,560</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>291,378</u>	<u>247,560</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2019.

12.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
Activos por impuestos diferidos				
Año 2019				
Jubilación patronal	34,477	22,531	-	57,008
Desahucio	11,436	5,541	-	16,977
Deterioro de inventarios	27,716	4,655	-	32,371
Activos por derecho de uso	<u>-</u>	<u>30,236</u>	<u>-</u>	<u>30,236</u>
Total	<u>73,629</u>	<u>62,963</u>	<u>-</u>	<u>136,592</u>
Año 2018				
Jubilación patronal	-	34,477	-	34,477
Desahucio	-	11,436	-	11,436
Deterioro de inventarios	<u>18,580</u>	<u>9,136</u>	<u>-</u>	<u>27,716</u>
Total	<u>18,580</u>	<u>55,049</u>	<u>-</u>	<u>73,629</u>

	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
Pasivos por impuestos diferidos				
Año 2019				
Revalúo de propiedad, planta y equipo	(223,736)	14,916	-	(208,820)
Año 2018				
Revalúo de propiedad, planta y equipo	(238,651)	14,915	-	(223,736)

12.4 Aspectos tributarios

El 31 de diciembre de 2019, en el Suplemento del Registro Oficial No. 111 se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Impuesto a la Renta

- Dividendos
 - Se considerará como ingreso exento los dividendos y utilidades calculados después del pago del Impuesto a la Renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en Ecuador únicamente a favor de otras sociedades nacionales.
 - La capitalización de utilidades no será considera como distribución de dividendos, inclusive si dicha capitalización se genere como parte de una reinversión de utilidades.
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta.
 - El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
 - Cuando la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado (40% del dividendo) formará parte de su renta global.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado, conforme la resolución que emita el Servicio de Rentas Internas - SRI.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima

tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación Patronal y Desahucio

- Se configura como ingreso de fuente ecuatoriana, a aquel generado por las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gastos deducibles y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de la provisión.

Reforma de Jubilación Patronal y Desahucio - Vigente a partir del año 2021

- Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales.
- Para efectos de que la provisión de jubilación patronal sea considerada como un gasto deducible se deberá cumplir con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece una deducción adicional del 50% de los seguros de crédito contratados para la exportación de conformidad con lo que se establezca en el reglamento.
- Se elimina la figura del Impuesto mínimo y el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

Impuesto al Valor Agregado

- Los exportadores, sean personas naturales o sociedades y los operadores de turismo receptivo dejan de ser considerados agente de retención del Impuesto al Valor Agregado (IVA).
- Se incluye como agente de retención del Impuesto al Valor Agregado a las empresas emisoras de tarjeta de crédito en los pagos efectuados en la adquisición de servicios digitales cuando el prestador del servicio no se encuentra registrado ante el SRI.

- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Servicios digitales de acuerdo con lo que se defina en el Reglamento de aplicación de la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y,
 - Los bienes y servicios producidos y comercializados por un artesano calificado por los organismos competentes, siempre y cuando no supere los límites establecidos para estar obligado a llevar contabilidad.
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
 - Papel periódico.
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos 100% eléctricos.

Impuesto a los Consumos Especiales

- La base imponible de los bienes y servicios sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados, se determinará según corresponda en base a las siguientes reglas:
 - El precio de venta al público sugerido por el fabricante, importador o prestador de servicios menos el IVA y el ICE;
 - El precio ex aduana más un 30% de margen mínimo de comercialización.
 - El precio de venta del fabricante menos el IVA y el ICE más un 30% de margen mínimo de comercialización
 - Para el caso de la aplicación de la tarifa específica la base imponible será en función de unidades según corresponda para cada bien.
- La base imponible corresponderá al precio de venta del fabricante o precio ex aduana, según corresponda, más un 30% de margen mínimo de comercialización para los siguientes bienes o servicios:
 - Productos del tabaco, sucedáneos o sustitutivos del tabaco en cualquier presentación, incluyendo tabaco de consumibles de tabaco calentado, líquidos que contengan nicotina a ser administrados por medio de sistemas de administración de nicotina; de acuerdo con las definiciones que se encuentren vigentes por la autoridad competente.
 - Perfumes y aguas de tocador.
 - Aviones, avionetas y helicópteros, motos acuáticas, tricars, cuadrones, yates y barcos de recreo o similares.
 - Armas de fuego, videojuegos, focos incandescentes, calefones y sistemas de calentamiento de agua de uso doméstico que funcionen total o parcialmente mediante la combustión a gas.
 - Bebidas gaseosas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por litro de bebida; y
 - Bebidas energizantes.

- La base imponible será el precio de venta del prestador de servicios menos IVA e ICE para los siguientes bienes o servicios:
 - Servicios de televisión pagada; y, cuotas, membresías, afiliaciones, acciones y similares que cobren a sus miembros y usuarios los Clubes Sociales, para prestar sus servicios, cuyo monto en su conjunto supere los US\$1,500 anuales.
 - Servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a sociedades.
 - Servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- Se establece el plazo mínimo de 180 días como condición para la exención del ISD en las siguientes disposiciones: (antes 360 días).
 - Pago de créditos externos y el respectivo interés. Se incluye como parte del crédito exento aquellos destinados a la inversión en derechos representativos de capital.
 - Pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y de aquellas inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
 - Pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital en valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridos en el exterior destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito o de las inversiones productivas.
 - Pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros ganancias de capital y capital de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior en instituciones del sistema financiero nacional.

Las exenciones antes descritas no serán aplicables entre partes relacionadas.

Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados <u>desde</u>	Ingresos gravados <u>hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.

- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible en la liquidación del Impuesto a la Renta de los años 2020, 2021 y 2022.
- La declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.
- El pago tardío de esta contribución generará intereses y una multa equivalente a US\$1,500 por cada mes de retraso, multa que no excederá al valor de la contribución.
- Esta contribución podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo máximo de hasta 3 meses.

13. PRECIOS 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\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2019</u> <u>2018</u> (en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	225,531	224,990
Participación a trabajadores	<u>110,144</u>	<u>144,128</u>
Total	<u><u>335,675</u></u>	<u><u>369,118</u></u>

14.1 Beneficios sociales

Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>Tercer Sueldo</u>	<u>Décimo</u> <u>Cuarto Sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre del 2017	30,273	54,229	77,829	162,331
Provisión	240,378	144,632	137,254	522,264
Pago	<u>(239,417)</u>	<u>(136,728)</u>	<u>(83,460)</u>	<u>(459,605)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	31,234	62,133	131,623	224,990
Provisión	239,991	140,917	123,464	504,372
Pago	<u>(241,039)</u>	<u>(143,817)</u>	<u>(118,975)</u>	<u>(503,831)</u>

	<u>Décimo Tercer Sueldo</u>	<u>Décimo Cuarto Sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>30,186</u>	<u>59,233</u>	<u>136,112</u>	<u>225,531</u>

14.2 Participación a trabajadores

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

	<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	144,128	112,540
Provisión del año	110,144	144,128
Pagos efectuados	<u>(144,128)</u>	<u>(112,540)</u>
Saldos al fin del año	<u>110,144</u>	<u>144,128</u>

15. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Un resumen de pasivos por contratos de arrendamiento es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por contratos de arrendamiento operativos y total	<u>2,583,910</u>	<u>-</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	892,240	1,059,656
Bonificación por desahucio	<u>227,820</u>	<u>244,394</u>
Total	<u>1,120,060</u>	<u>1,304,050</u>

16.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,059,656	987,322
Costo de los servicios del período corriente	75,890	87,251
Costo financiero	79,448	73,647
Pagos efectuados	(47,845)	(31,806)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(40,266)	(17,216)
(Ganancia) actuarial	<u>(234,643)</u>	<u>(39,542)</u>
Saldos al fin del año	<u>892,240</u>	<u>1,059,656</u>

16.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	244,394	225,170
Costo de los servicios del período corriente	25,914	34,596
Costo financiero	18,307	16,825
Pagos efectuados	(46,065)	(18,571)
(Ganancia) actuarial	<u>(14,731)</u>	<u>(13,626)</u>
Total	<u>227,819</u>	<u>244,394</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del

plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de esta pensión.

El costo de la Jubilación patronal se carga cada período fiscal en función del aumento en la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el año.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de la jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio expresado en valor actual al 31 de diciembre de 2019 y que consta en la cuenta Pasivo (Reserva) es la provisión que debe contabilizarse a esa fecha.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	%	%
Tasa (s) de descuento	8.21%	7.72%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00%	2.00%
Tasa de rotación	17.23%	16.68%

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de estos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo con las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

17.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es

manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

17.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son personas naturales y sociedades. Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera cuando se ha traspasado los riesgos y beneficios de los productos comercializados por la Compañía.

17.4 Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.5 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

17.6 Riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

17.7 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

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

Activos financieros medidos al costo:

Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	1,263,695	830,011
---	-----------	---------

	Diciembre 31, <u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>3,218,639</u>	<u>2,655,757</u>
Total	<u>4,482,334</u>	<u>3,485,768</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 10)	4,188,410	4,136,363
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>2,735,503</u>	<u>1,712,805</u>
Total	<u>6,923,913</u>	<u>5,849,168</u>

18. PATRIMONIO

18.1 Capital social - El capital social asciende a US\$750,000 dividido en setecientas cincuenta mil participaciones sociales de un dólar (US\$1) valor nominal unitario.

18.2 Reserva legal - La Ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

18.3 Reserva de capital - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

18.4 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Ganancias acumuladas	2,199,130	3,062,763
Pérdidas acumuladas	-	(740,807)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	323,385	323,385
Otros resultados integrales	335,612	86,238
Utilidad del ejercicio	<u>410,652</u>	<u>639,131</u>
Total	<u>3,268,779</u>	<u>3,370,710</u>

18.5 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de

las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes y servicios	21,130,613	20,032,354
Descuentos y devoluciones	<u>(958,352)</u>	<u>(1,161,589)</u>
Total	<u><u>20,172,261</u></u>	<u><u>18,870,765</u></u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,968,743	10,094,607
Gastos de administración y ventas	<u>8,247,028</u>	<u>7,766,088</u>
Total	<u><u>19,215,771</u></u>	<u><u>17,860,695</u></u>

Un detalle de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	3,329,313	3,150,797
Depreciación activos por derecho de uso	856,747	-
Comisiones tarjetas de crédito	528,709	466,895
Depreciaciones	493,213	452,222
Gastos de viaje	332,116	381,557
Promoción y publicidad	329,754	252,878
Mantenimiento y reparaciones	314,081	147,628
Alícuotas	278,755	259,675
Arriendo	219,242	1,053,005
Amortización	197,526	200,520
Transporte y movilización	179,114	172,955
Servicios Básicos	178,784	184,700
Provisión de valor neto realizable	129,483	110,865
Honorarios	118,721	132,767
Impuestos, tasas y contribuciones	86,455	79,628
Insumos y materiales	81,314	165,552

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión de cuentas incobrables	69,100	23,135
Gastos de gestión	67,217	39,527
Comisiones a terceros	64,793	75,337
Baja de activos fijos	62,640	75,303
Suministro de oficina	61,668	56,135
Seguros	61,305	58,283
Alimentación y refrigerios	40,993	34,054
Seguridad y vigilancia	34,048	33,861
Combustible y lubricantes	24,007	14,399
Regalías	21,700	40,258
Embarques	2,435	45,112
Baja cuentas por cobrar	696	4,280
Otros gastos	83,099	54,760
Total	<u>8,247,028</u>	<u>7,766,088</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,590,644	1,466,185
Comisiones y bonificaciones	535,183	513,084
Aportes al IESS	446,115	402,595
Beneficios sociales	315,611	315,634
Horas extras	167,856	162,542
Jubilación patronal y desahucio	119,270	105,943
Participación a trabajadores	110,144	144,128
Otros beneficios empleados	23,878	18,928
Capacitación	20,612	21,758
Total	<u>3,329,313</u>	<u>3,150,797</u>

21. **GASTOS FINANCIEROS**

Un detalle de gastos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses Bancarios	280,738	256,761
Activos por derecho de uso	190,746	-
Comisiones bancarias	40,533	46,355
Total	<u>512,017</u>	<u>303,116</u>

22. OTROS INGRESOS

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por reversión VNR	110,865	74,320
Ingresos salidas estudio actuarial	40,266	17,216
Ingresos varios	12,303	-
Descuento proveedores pronto pago	9,977	12,334
Intereses financieros	3,832	3,459
Otros	<u>2,435</u>	<u>2,443</u>
Total	<u><u>179,678</u></u>	<u><u>109,772</u></u>

23. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

23.1 Saldos por cobrar y pagar - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Naturaleza	Origen	2019	2018
			(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar (Nota 5)				
360Corp S.A.	Control	Local	52,487	-
Otros	Control	Local	1,324	-
Mudpie Cía. Ltda.	Control	Exterior	<u>-</u>	<u>32,256</u>
Total			<u><u>53,811</u></u>	<u><u>32,256</u></u>
Préstamos (Nota 10)				
Ehrenfeld Scholem Daniel	Control	Local	-	107,215
Ehrenfeld Scholem Andrés	Control	Local	<u>-</u>	<u>48,000</u>
Total			<u><u>-</u></u>	<u><u>155,215</u></u>

24. COMPROMISOS

Contratos de concesión - La Compañía mantiene contratos de concesión en varios centros comerciales; a continuación, los contratos más importantes:

<u>Ciudad</u>	<u>Arrendador / Concedente</u>	<u>Centro Comercial</u>	<u>No Local</u>	<u>Fecha suscripción de contrato</u>	<u>Vigencia hasta</u>	<u>Valor Mensual de Concesión</u>
Quito	Centro Comercial El Condado C.A.	Condado	L320 3P	1-ago-19	31-jul-22	2,736
Guayaquil	Inmobiliaria del Sol	Mall del Sol	A 47-048	1-nov-18	31-ene-23	3,144
Quito	DK Management	Quicentro Shopping	PB 028	1-abr-19	31-mar-21	4,102
Ambato	Corporación La Favorita	Mall Los Andes	138	4-jun-15	3-jun-22	2,950
Guayaquil	Inmobiliaria del Sol	Mall del Sol	A70-71-72	01-jul-19	30-jun-24	4,951
Quito	DK Management Fideicomiso	Quicentro Sur	PB 020-022	1-Aug-10	31-jul-20	4,579
Quito	Mercantil Recreo Plaza	Recreo	Q110	1-abr-19	31-oct-21	3,501
Quito	DK Management	San Luis Shopping	N1-160	1-sep-19	31-ago-20	4,197

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

Tal como se indica en la Nota 2 a los estados financieros adjunto, en diciembre de 2019 apareció el Coronavirus Covid-19 en China y se expandió a nivel mundial, lo cual motivó que el brote y la emergencia sanitaria fueran calificados como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020; debido a esta situación, el gobierno ecuatoriano implementó desde el 14 de marzo del mismo año un paquete de medidas para disminuir los contagios de la enfermedad, entre las cuales a partir del 17 de marzo el Comité de Operaciones de Emergencias (COE) restringió la entrada y salida de vuelos internacionales excepto del transporte de carga, se limitó la circulación de personas y vehículos, se suspendió los espectáculos públicos, se aplicó el teletrabajo para empresas públicas y privadas, etc., medidas que se mantienen hasta la fecha de emisión de los estados financieros (27 de mayo de 2020).

La administración considera las implicaciones de Covid-19 como un evento posterior ocurrido después de la fecha de los estados financieros (31 de diciembre de 2019), en consecuencia, a la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de marzo de 2020 y aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios el 26 de marzo de 2020. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el informe de auditoría será aprobado por los socios sin modificaciones.