

Grupo Transbel S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto
con el informe de los auditores independientes

Grupo Transbel S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Grupo Transbel S.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Grupo Transbel S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Belcorp S. A. domiciliada en Suiza), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Grupo Transbel S.A.** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

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

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

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

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la

Informe de los auditores independientes (continuación)

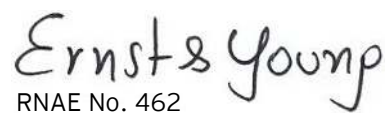
evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Daniel Avalos
RNCPA No. 31.490



Ernst & Young
RNAE No. 462

Quito, Ecuador
20 de abril de 2020

Grupo Transbel S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,931,739	5,967,440
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	7,902,014	9,293,018
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	115,338	51,746
Inventarios, neto	10	14,798,789	15,564,095
Gastos pagados por anticipado	11	2,400,542	2,707,701
Total activo corriente		30,148,422	33,584,000
Activo no corriente			
Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos, neto	12	997,634	1,110,602
Activos por derecho de uso	13	1,698,618	-
Activo por impuesto diferido	19 (b)	3,562,248	4,326,857
Total activo no corriente		6,258,500	5,437,459
Total activo		36,406,922	39,021,459


Freddy Jibaja
Apoderado Especial
Fernando Rojaldo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Grupo Transbel S. A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	15	4,582,734	7,585,139
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	4,363,115	7,031,348
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	7,883,061	6,821,748
Beneficios empleados	18 (a)	1,858,943	2,363,591
Impuestos por pagar	14	3,765,799	4,709,276
Provisiones	20	2,216,902	2,472,702
Pasivo por arrendamiento	13	374,649	-
Total pasivo corriente		25,045,203	30,983,804
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	18 (b)	1,409,685	1,327,996
Pasivos por arrendamiento	13	1,348,125	-
Total pasivos		27,803,013	32,311,800
Patrimonio:			
Capital emitido		1,164,483	1,164,483
Reserva legal		582,242	532,752
Resultados acumulados		6,857,184	5,012,424
Total patrimonio	21	8,603,909	6,709,659
Total pasivo y patrimonio		36,406,922	39,021,459


Freddy Jibaja
Apoderado Especial
Fernando Rojaldo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Grupo Transbel S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

		2019	2018
Ingresos procedentes de contratos con clientes	22	114,063,784	120,722,195
Costo de ventas		(60,345,494)	(62,128,816)
Utilidad bruta		53,718,290	58,593,379
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de ventas	23	(31,253,570)	(30,552,327)
Gastos de administración	24	(18,326,808)	(18,740,768)
Otros ingresos (gastos), neto		2,598,553	(2,300,544)
Utilidad en operación		6,736,465	6,999,740
Gastos financieros		(566,263)	(154,256)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		6,170,202	6,845,484
Impuesto a la renta	19	(3,098,365)	(5,341,727)
Utilidad neta y resultado integral del año		3,071,837	1,503,757


Freddy Jibaja
Apoderado Especial


Fernando Rojaldo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Grupo Transbel S. A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total Patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,065,502	532,752	840,062	68,805	10,599,800	11,508,668	13,106,922
Más (menos):							
Incremento de capital (Ver Nota 21 (d))	98,981	-	-	-	-	-	98,981
Distribución de dividendos (Ver Nota 21 (c))	-	-	-	-	(8,000,000)	(8,000,000)	(8,000,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,503,757	1,503,757	1,503,757
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,164,483	532,752	840,062	68,805	4,103,557	5,012,424	6,709,659
Más (menos):							
Apropiación para reserva (Ver Nota 21 (b))	-	49,490	-	-	(49,490)	(49,490)	-
Distribución de dividendos (Ver Nota 21 (c))	-	-	-	-	(1,177,587)	(1,177,587)	(1,177,587)
Utilidad neta	-	-	-	-	3,071,837	3,071,837	3,071,837
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,164,483	582,242	840,062	68,805	5,948,317	6,857,184	8,603,909
							
	Freddy Jibaja		Fernando Rojaldo				
	Apoderado Especial		Contador General				

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Grupo Transbel S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,170,202	6,845,484
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación (Ver Nota 12)	226,862	238,276
Depreciación por activos de derecho de uso	346,997	-
Deterioro de activos	-	401,121
Pérdida en baja de activos fijos	105,473	146,377
Intereses por pasivo por arrendamiento	(44,971)	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – disminución (aumento)		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	1,391,004	252,831
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(63,592)	(49,241)
Inventarios, neto	765,304	(892,033)
Gastos pagados por anticipado	307,161	(220,786)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,668,233)	2,860,542
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,061,313	3,739,298
Beneficios empleados	(504,648)	(866,978)
Impuestos por pagar	113,793	105,683
Provisiones	(255,801)	(371,800)
Impuesto a la renta pagado	(3,480,127)	(3,860,891)
Intereses pagados	(384,950)	(62,114)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3,085,787	8,265,769
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, enseres, equipo, instalaciones y vehículos	(219,366)	(760,150)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(219,366)	(760,150)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos	-	98,981
Pago de dividendos	(1,177,587)	(8,000,000)
(Disminución) de préstamos bancarios	(3,002,405)	3,074,030
Pagos por arrendamientos financieros	277,870	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(3,902,122)	(4,826,989)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,555,273)	2,678,630
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	5,967,440	3,288,810
Saldo al final del año	4,931,739	5,967,440


Freddy Jibaja
Apoderado Especial


Fernando Rojaldo
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Grupo Transbel S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE

Grupo Transbel S.A. ("la Compañía") fue constituida el 23 de febrero de 1999, y es subsidiaria de Belcorp S.A., domiciliada en Suiza.

Su actividad principal es la representación, importación, producción, exportación y venta al por mayor y menor de toda clase de productos cosméticos y artículos de tocador de las marcas comerciales L'bel, Cyzone y Esika; y que son comercializados a través de la modalidad de venta directa.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 27 de marzo de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Inglaterra E3-266 y Av. Amazonas Piso 5, Quito – Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board en adelante "IASB" vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las normas NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4, Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de sus arrendamientos bajo un mismo modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo valor (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo para el pago de los cánones (obligación o pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (activo por derecho de uso). Bajo esta nueva norma los arrendatarios reconocen de manera separada el gasto financiero del pasivo por arrendamiento y el gasto de amortización por el derecho de uso.

Los arrendatarios deben remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, una modificación en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones, entre otros). El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. La Compañía como arrendador, continúa clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que la Compañía es arrendador.

Transición a la NIIF 16

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual no se reexpresa la información comparativa, pero se reconoce cualquier efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en la fecha de adopción, 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información presentada a 31 de diciembre de 2018 no ha sido modificada por la adopción de esta norma.

La Compañía ha elegido la aplicación de las exenciones permitidas en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentra dentro de los doce meses de la fecha inicial de adopción o de la fecha de comienzo del arrendamiento (arrendamientos a corto plazo), y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor).

Los principales impactos en la medición y presentación por la adopción de la norma son los siguientes:

- Los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, se midieron y reconocieron como activos y pasivos, y se presentan en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 en las nuevas cuentas denominadas “*Activos por Derecho de uso*” y “*Otros pasivos por arrendamientos*”, excepto en los casos en que la contraparte del arrendamiento sea una entidad financiera, en cuyo caso el pasivo se presenta como parte de las obligaciones financieras. Este reconocimiento resultó en un incremento del total activo y total pasivo en el estado de situación financiera de la Compañía, mientras que en el estado de resultados se refleja una disminución en los gastos por arrendamientos, y a su vez un incremento en los gastos de amortización y en los gastos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por 2,045,615 al 1 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 4.18%. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la amortización del activo por derecho de uso por 346,997 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por 31 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
 - NIIF 3: Combinaciones de negocios
 - NIIF 11: Acuerdos conjuntos
 - NIC 12: Impuesto a las ganancias
 - NIC 23: Costos de financiamiento

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior-

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).

Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado se presentan en la nota 7.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 “Instrumentos: Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros-

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un

Notas a los estados financieros (continuación)

seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior-

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo

Notas a los estados financieros (continuación)

financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Los préstamos y cuentas por pagar de la Compañía se presentan en la nota 7.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios-

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor, después de considerar la provisión para desvalorización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados. El costo se determina sobre la base de un promedio mensual, con excepción de las existencias por recibir, las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición.

Para los productos terminados y en proceso, el costo incluye el costo de materia prima, envases y suministros, mano de obra, impuestos y costos indirectos de fabricación en base a la capacidad operativa normal. El costo de inventario en tránsito se encuentra registrado al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización y que han sido devengados hasta la fecha de corte.

La provisión y/o castigo para desvalorización de existencias es determinado sobre la base de la calificación técnica de cada bien, la cual se realiza en forma continua los efectos de incremento o disminución de la provisión se registra en el estado de resultados del ejercicio corriente en el que se determina la necesidad de dicha provisión.

d) Gastos pagados por anticipado-

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los costos de adquisición o producción del material promocional se mantienen en el activo dentro del rubro gastos pagados por anticipado y se reconocen como gasto cuando dicho material es utilizado en las campañas de venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los incentivos que otorga la Compañía a sus consultoras. Estos bienes se reconocen como un gasto pagado por anticipado hasta cuando son entregados a las consultoras.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

e) **Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos-**

Los muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos se encuentran valorados al costo, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra y cualquier costo directamente atribuible para dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los costos de mejoras 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 mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasa
Equipo de transporte	20%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipo de cómputo, comunicación y diversos	33%
Instalaciones	10%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o destruidos de acuerdo a su naturaleza.

Un componente de muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera

Notas a los estados financieros (continuación)

obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f) **Activo por derecho de uso-**

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente, las vidas útiles asignadas son:

	<u>Años</u>
Instalaciones – Oficina	<u>4 – 6</u>

Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

g) **Pasivo por arrendamiento-**

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconociendo un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

h) Arrendamientos de activos de bajo valor-

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de locales y salones para conferencias que se consideran de bajo valor. Los pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

i) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados, que incluyen cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, en función a sus vidas útiles y al tiempo de los contratos específicos para cada unidad generadora en forma individual. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren el período previsto en los contratos. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2018, la gerencia de la Compañía ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos como se explica en la nota 12.

j) **Beneficios a empleados**

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito en función al rendimiento de bonos corporativos de alta emitidos en dólares americanos.

k) **Impuestos**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las

Notas a los estados financieros (continuación)

declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es del 25% y 28% para el año 2019 y 2018 respectivamente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Incertidumbres sobre el tratamiento de impuesto a la renta

La Compañía evalúa a fin de cada año todas las incertidumbres sobre posiciones tributarias relacionadas con impuesto a la renta, tomando en cuenta nuevas posiciones aplicadas en el año y/o reformas fiscales que tengan algún efecto sobre aquellas posiciones tributarias aplicadas por la Compañía desde períodos anteriores.

La Compañía ejerce juicio profesional en la identificación de las incertidumbres y determina la probabilidad de aceptación de éstas basados en la calificación del asesor tributario y la evaluación de la gerencia sobre las mismas.

l) Cuentas por pagar y provisiones-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

m) Contingencias-

Los pasivos contingentes posibles no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

n) Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos con clientes -

La Compañía tiene como objeto social la comercialización de productos cosméticos, joyas y accesorios. La producción es encargada a sus relacionadas y terceros, y la comercialización es realizada a través de consultoras independientes, las cuales son los clientes finales desde el punto de vista de la Compañía. Estas consultoras independientes venden los productos a sus propios clientes para lo cual se ayudan de catálogos de productos elaborados por una compañía relacionada. Los ingresos ordinarios procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener

Notas a los estados financieros (continuación)

derecho a cambio de bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus acuerdos con clientes por las actividades de comercialización mencionadas, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Los detalles sobre los juicios contables significativos, estimaciones e hipótesis relacionados con los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se incluyen en la Nota 5.

Venta de cosméticos, joyería y accesorios -

Constituye una obligación de desempeño separada dado que es el objeto principal del negocio.

Servicio de transporte de los cosméticos, joyería y accesorios adquiridos -

En la venta de los cosméticos, joyería y accesorios, la Compañía se compromete a entregar los productos en el lugar acordado con el cliente; de esta manera, el transporte se encuentra altamente inter-relacionado con dicha venta. Por lo tanto, el servicio de transporte se considera una única obligación de desempeño junto con los ingresos por venta de cosméticos, joyería y accesorios, y no será presentado por separado.

Ventas y entregas "gratuitas" de catálogos -

En la venta de los cosméticos, joyería y accesorios efectuada en cada campaña de venta, la Compañía hace entrega "gratuita" de un catálogo de productos por cada pedido efectuado por las consultoras independientes; este catálogo les sirve de ayuda para que puedan promocionar la venta de sus productos; en adición, las consultoras pueden adquirir catálogos de productos adicionales en caso lo consideren necesario.

La entrega "gratuita" de los catálogos de productos se consideran como una obligación de desempeño separada que genera un ingreso por venta de catálogos, y el costo de los catálogos se presenta como parte del costo de venta.

Incentivo por pedido y constancia -

El objetivo es incrementar el número de pedidos consecutivos. Existen dos niveles de incentivos: (i) regalo por pedido 1 nivel (pedidos) - sólo dura una campaña y el premio es entregado en la siguiente campaña. La consultora independiente puede participar en 2 niveles de exigencias y recibir 2 premios distintos; y (ii) regalo por pedido 2 nivel (constancia) - la consultora independiente pasa dos pedidos consecutivos y un tercer pedido para recibir el premio; si no pasa los tres pedidos, pierde el premio.

Los regalos entregados como incentivos se presentan como obligaciones de desempeño separadas, y el costo de los mismos se presenta como parte del costo de venta.

Incentivos por recomendación -

Tiene como objetivo impulsar las ventas por medio de la recomendación de una nueva consultora independiente a la Compañía. La consultora independiente se hace merecedora del premio por persona recomendada, siempre y cuando la consultora recomendada pase pedidos durante tres campañas consecutivas. La consultora gana el premio en la tercera campaña.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los incentivos por recomendación se presentan como obligaciones de desempeño separadas, y el costo de los mismos se presenta como parte del costo de venta.

Programa de incentivos a nuevas consultoras -

Este programa brinda beneficios especiales a las nuevas consultoras durante los primeros seis (6) meses, los cuales consisten en darles productos con descuento para que puedan ofrecerlo a precio de catálogo y así incrementar sus ganancias.

Los incentivos a nuevas consultoras se presentan como obligaciones de desempeño separadas, y el costo de los mismos se presenta como parte del costo de venta.

Contraprestación variable (devoluciones)

De acuerdo con la política de la Compañía, las devoluciones son efectuadas por productos defectuosos o no solicitados y tienen un plazo de 15 días calendarios posteriores a la fecha de facturación. Las devoluciones disminuyen los puntajes de incentivos. La Compañía ha identificado una única contraprestación variable, relacionada con la opción de devolución de los productos adquiridos.

La Compañía ha decidido realizar la estimación de la contraprestación variable para las devoluciones en base al importe más probable considerando la información histórica de las devoluciones correspondiente al último mes del período. Para los bienes que se esperan recibir en devolución, en lugar de ingresos, la Compañía tendría que reconocer un pasivo por devolución. Asimismo, tendría que reconocer un activo por devolución (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) por el derecho de recuperar los bienes de la consultora independiente.

o) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos de venta y administración se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

p) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

q) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La Compañía provisiona las cuentas por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 189 días al 100% y para las cuentas por cobrar menores a 189 días la provisión es calculada considerando porcentajes en función de la recuperación de la cartera.

En opinión de la Gerencia la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano.

- Determinación del método para estimar la consideración variable en los acuerdos con clientes:

Ciertos contratos incluyen derechos de devolución que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado realizar la estimación de la contraprestación variable para las devoluciones, en base al importe más probable considerando la información histórica de las devoluciones correspondiente al último mes del período.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas, a su estado físico y a su fecha de vencimiento.

- Vida útil de muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es probable que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es probable de no ser ejercido.

- Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.

- Impuestos-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Beneficios a empleados a largo plazo-

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés en función a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos según indica la enmienda a la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	2019		2018
	Corriente	No Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,931,739	-	5,967,440
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7,902,014	-	9,293,018
Cuentas por cobrar relacionadas	115,338	-	51,746
Total activos financieros	12,949,091	-	15,312,204
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Obligaciones financieras	4,582,734	-	7,585,139
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,363,115	-	7,031,348
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,883,061	-	6,821,748
Pasivos por arrendamientos	374,649	1,348,125	-
Total pasivos financieros	17,203,559	1,348,125	21,438,235

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y los equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	2,800	2,800
Bancos locales	3,724,784	4,103,340
Bancos del exterior	736,707	84,392
Inversiones overnight (1)	467,448	1,776,908
	4,931,739	5,967,440

- (1) Constituyen inversiones mantenidas en el Produbanco y Banco Pichincha con vencimiento en enero de 2020 y 2019 respectivamente, y, generan intereses con una tasa del 0.25% anual y 0.75% anual respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Cientes (consultoras) (1)	20,230,815	24,149,051
Anticipos entregados a proveedores	47,524	76,494
Western Unión (2)	241,184	674,012
Otras	262,529	292,201
	20,782,052	25,191,758
Menos - Provisión para pérdida futura esperada	(12,880,038)	(15,898,740)
	7,902,014	9,293,018

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía contaba con aproximadamente 77,000 consultoras activas.
- (2) Corresponde principalmente a recaudos realizados por intermediación de Western Unión a consultoras que se encuentran en las distintas zonas del Ecuador.

La clasificación por vencimiento de cuentas por cobrar clientes fue la siguiente:

	2019			2018		
	No Provisionado	Provisionado	Total	No Provisionado	Provisionado	Total
Hasta 21 días	6,186,387	213,278	6,399,665	6,527,788	301,129	6,828,917
De 22 a 63 días	1,008,615	440,504	1,449,119	904,144	576,104	1,480,248
De 64 a 84 días	100,411	211,710	312,121	180,788	176,504	357,292
De 85 a 188 días	55,364	1,132,610	1,187,974	637,591	741,316	1,378,907
Mayores a 189 días	-	10,881,936	10,881,936	-	14,103,687	14,103,687
	7,350,777	12,880,038	20,230,815	8,250,311	15,898,740	24,149,051

El movimiento de la provisión para pérdida futura esperada durante los años 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	15,898,740	20,473,457
Más (menos):		
Provisiones	3,691,376	3,518,309
Bajas (1)	(5,970,778)	(6,749,045)
Recuperaciones	(739,300)	(1,343,981)
Saldo al final	12,880,038	15,898,740

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía dio de baja sus cuentas por cobrar consultoras cuya antigüedad era superior a 5 años, por 5,929,003 y 3,344,962 respectivamente. Adicionalmente en los años 2019 y 2018 se dio de baja las cuentas por cobrar superiores a 3 años, por un monto de 41,775 y 3,404,083 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se componían de la siguiente manera:

	2019	2018
Producto terminado	10,859,969	10,782,387
Materia prima y producción en proceso (neto)	734,912	1,087,519
Material de empaque y suministros	1,598,518	1,923,101
Inventario en tránsito	2,323,212	2,785,382
	15,516,611	16,578,389
Menos- Estimación para obsolescencia	(717,822)	(1,014,294)
	14,798,789	15,564,095

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	1,014,294	1,096,840
Más (menos):		
Adiciones	486,588	658,096
Bajas	(783,060)	(740,642)
Saldo al final	717,822	1,014,294

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipado estaban conformados de la siguiente manera:

	2019	2018
Incentivos (1)	1,432,417	1,104,027
Material promocional (2)	785,173	506,559
Incentivos y material en tránsito	-	950,180
Otros	182,952	146,935
	2,400,542	2,707,701

- (1) Corresponde a los incentivos o premios que son entregados a las consultoras de acuerdo a las promociones indicadas en cada una de las campañas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo corresponde a catálogos (sobres campaña) que van a ser utilizados en las campañas de los ejercicios siguientes y que se devengan al momento de la entrega a sus consultoras al inicio de cada campaña de venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. MUEBLES, ENSERES, EQUIPOS, INSTALACIONES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los muebles, enseres, equipos, instalaciones y vehículos estaban conformados de la siguiente manera:

	2019	2018
Equipo de cómputo, comunicación y diversos	1,657,010	1,547,016
Muebles, enseres y equipos de oficina	848,530	821,598
Instalaciones	545,604	545,604
Maquinarias y equipos	521,432	622,272
Vehículos	132,870	130,235
	<u>3,705,446</u>	<u>3,666,725</u>
Menos- Depreciación acumulada	(2,306,691)	(2,155,002)
Menos- Deterioro	(401,121)	(401,121)
	<u>997,634</u>	<u>1,110,602</u>

El movimiento de esta cuenta por el período terminado el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	Equipo de cómputo y comunicación y diversos	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Instalaciones	Vehículos	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2019	<u>1,547,016</u>	<u>622,271</u>	<u>821,598</u>	<u>545,604</u>	<u>130,236</u>	<u>3,666,725</u>
Adiciones	149,024	-	31,065	-	39,277	219,366
Ventas	-	(139,869)	(4,133)	-	(36,643)	(180,645)
Transferencia	(39,030)	39,030	-	-	-	-
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,657,010</u>	<u>521,432</u>	<u>848,530</u>	<u>545,604</u>	<u>132,870</u>	<u>3,705,446</u>
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 1 de enero de 2019	<u>(1,243,554)</u>	<u>(523,463)</u>	<u>(593,049)</u>	<u>(138,387)</u>	<u>(57,669)</u>	<u>(2,556,122)</u>
Depreciación del año	(91,270)	(4,055)	(46,287)	(57,586)	(27,664)	(226,862)
Ventas	-	40,504	4,132	-	30,536	75,172
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>(1,334,824)</u>	<u>(487,014)</u>	<u>(635,203)</u>	<u>(195,973)</u>	<u>(54,797)</u>	<u>(2,707,812)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	<u>322,186</u>	<u>34,418</u>	<u>213,327</u>	<u>349,631</u>	<u>78,073</u>	<u>997,634</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de esta cuenta por el período terminado el 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	Equipo de cómputo y comunicación y diversos	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Instalaciones	Vehículos	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2018	1,489,787	565,786	1,072,372	522,787	130,235	3,780,967
Adiciones	115,282	56,486	174,971	413,411	-	760,150
Venta / Bajas	(54,633)	-	(429,165)	(390,594)	-	(874,392)
Transferencia	(3,420)	-	3,420	-	-	-
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	1,547,016	622,272	821,598	545,604	130,235	3,666,725
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al 1 de enero de 2018	(1,182,161)	(161,325)	(855,373)	(414,261)	(31,621)	(2,644,741)
Deterioro del año (1)	(28,165)	(361,529)	(11,427)	-	-	(401,121)
Depreciación del año	(62,292)	(609)	(89,711)	(59,617)	(26,047)	(238,276)
Venta / Bajas	54,188	-	338,340	335,487	-	728,015
Transferencia	3,040	-	(3,040)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(1,215,390)	(523,463)	(621,211)	(138,391)	(57,668)	(2,556,123)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	331,626	98,809	200,387	407,213	72,567	1,110,602

- (1) Durante el 2018 la gerencia ha considerado registrar el deterioro de los activos que eran parte de la planta de Bijouterie que fue cerrada durante el año 2018 por un monto de USD 401,121.

13. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendataria

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por bienes inmuebles utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de dichos bienes es de 5 a 7 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

La Compañía mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Inmuebles
Saldo al 1 de enero de 2019	2,045,615
Depreciación	(346,997)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,698,618

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Inmuebles
Saldo al 1 de enero de 2019	2,045,615
Pagos	(277,870)
Intereses financieros	(44,971)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,722,774</u>

Los siguientes montos fueron reconocidos en el estado de pérdidas y ganancias:

	2019
Amortización de los activos por derecho de uso (Ver nota 24)	346,997
Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor incluido en gastos administrativos	277,778
	<u>624,775</u>

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuesto a la renta (Ver Nota 19 (a))	1,426,457	2,572,828
Impuesto consumo especiales	508,136	491,764
Retenciones de impuesto al valor agregado	209,235	202,737
Retenciones en la fuente	372,778	364,375
Impuesto al valor agregado	613,629	574,091
Impuesto a la salida de divisas	635,564	503,481
	<u>3,765,799</u>	<u>4,709,276</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras de corto y largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Contrato de servicios de pagos (i)	1,437,684	538,908
Capital (ii)	3,000,000	7,000,000
Interés	145,050	46,231
	<u>4,582,734</u>	<u>7,585,139</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al contrato de servicios de pagos (factoring) celebrado con el Citibank, cuyo objeto principal es el pago los proveedores locales estratégicos de la Compañía, los cuales de acuerdo

Notas a los estados financieros (continuación)

a negociación con la entidad financiera pueden solicitar el pago anticipado de los valores adeudados y se encontrarán sometidos al pago de una contribución financiera establecida por la entidad bancaria.

- (ii) El saldo del capital por amortizar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se constituye de la siguiente manera:

Año 2019

Acreedor	Tasa efectiva	Monto	Plazo (días)	Saldo
Citibank	8.35%	1,500,000	365	1,500,000
Banco Pichincha	8.00%	1,500,000	360	1,500,000
				<u>3,000,000</u>

Año 2018

Acreedor	Tasa efectiva	Monto	Plazo (días)	Saldo
Citibank	8.60%	5,000,000	178	5,000,000
Banco Bolivariano	8.83%	2,000,000	135	2,000,000
				<u>7,000,000</u>

16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Acreedores comerciales locales (1)	3,012,365	3,801,125
Acreedores comerciales del exterior (1)	1,350,750	3,230,223
	<u>4,363,115</u>	<u>7,031,348</u>

- (1) Incluye principalmente proveedores relacionados con compras de accesorios y bisutería, servicios de imprenta, soporte del sistema contable y otros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el vencimiento de los saldos por pagar de acreedores comerciales, es de hasta 60 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la			
	relación	Origen de la transacción	2019	2018
Por cobrar :				
Belstar S.A. – Colombia	Cliente-Filial	Producto terminado	103,744	25,531
Cetco. – Perú	Cliente-Filial	Producto terminado	5,182	11,258
Promotora de Belleza	Cliente-Filial	Producto terminado	1,985	-
Transbel S.R.L	Cliente-Filial	Producto terminado	1,793	-
Transbel SA de C.V	Cliente-Filial	Producto terminado	2,634	14,957
			115,338	51,746
Por pagar:				
DEC Cosmetiques S.A.	Proveedor-Filial	Producto terminado	5,695,750	5,158,966
		Servicios recibidos	215,984	137,363
		Servicios recibidos	41,336	80,078
Belstar S.A. – Colombia	Proveedor-Filial	Producto terminado	1,403,853	880,476
Metrocolor S.A.	Proveedor-Filial	Catálogos	246,329	189,765
		Servicios recibidos	126,492	196,166
Cetco S.A. – Perú	Proveedor-Filial	Producto terminado	25,331	44,432
Belcorp Ltd. Sucursal Perú	Proveedor-Filial	Servicios recibidos	126,919	125,335
Belcorp – Guatemala	Proveedor-Filial	Producto terminado	1,067	1,067
Transbel – Bolivia	Proveedor-Filial	Producto terminado	-	6,570
Transbel – México	Proveedor-Filial	Producto terminado	-	1,530
			7,883,061	6,821,748

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	2019	2018
DEC Cosmetiques S.A	21,628,866	23,162,757
Belstar S.A. – Perú	8,421,975	9,908,175
Belcorp – El Salvador	11,786	-
Metrocolor S.A.	1,146,361	1,091,005
Cetco S.A. – Perú	388,683	680,614
Transbel S.A. CV	37,398	20,644
Transbel – Bolivia	10,974	6,570
Promotora de Belleza- Chile.	2,123	1,606
Dirbel Inversiones- Costa Rica	9,902	-
Transbel- República Dominicana	6,986	-
Ventura Corporation – Puerto Rico	1,028	-
Belcorp – Guatemala	-	1,067
Importaciones de productos	31,666,082	34,872,438

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Cetco S.A. – Perú	57,451	58,390
Promotora de Belleza- Chile	19,125	420
Transbel S.A. de C.V. México	44,536	23,191
Transbel – Bolivia	10,943	-
Transbel- República Dominicana	10,753	-
Belstar S.A. – Colombia	192,930	60,567
Exportaciones (Ver nota 22)	335,738	142,568
Cetco S.A. – Perú	1,663,781	1,669,694
Belstar S.A. – Colombia	722,733	805,881
Belcorp Ltd. Sucursal Perú	1,113,824	988,124
Servicios administrativos recibidos (ver nota 24)	3,500,338	3,463,699
Asistencia técnica (ver nota 23)		
DEC Cosmetiques S.A	2,706,761	2,699,414
Servicios de estrategia comercial	2,706,761	2,699,414
DEC Cosmetiques S.A	209,086	-
Cetco S.A. – Perú	956,441	153,469
Servicios de publicidad de catálogo	1,165,527	153,469
Belstar S.A. – Colombia	629,397	738,039
Servicios de investigación y desarrollo	629,397	738,039
	4,501,685	3,590,922
Belcorp S.A.	1,077,493	7,320,000
Eduardo Belmont Anderson	100,095	680,000
Dividendos pagados (Ver nota 21 (c))	1,177,588	8,000,000

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2019 y 2018, se han realizado en condiciones acordadas entre las partes.

a) Remuneraciones al personal clave

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Grupo Transbel S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

La remuneración del personal clave de la compañía asciende a aproximadamente 388,324 y 406,853 por los años 2019 y 2018, respectivamente.

b) Contratos de servicios recibidos de compañías relacionadas:

i. Contratos de prestación de servicios administrativos-

Durante los años 2019 y 2018 los contratos tuvieron los siguientes cargos:

Concepto del servicio	2019	2018
Servicios contraloría y planeamiento financiero	416,483	367,543
Servicios legales, tributarios y contables	697,341	620,580
Desarrollo de tecnología de la información	1,663,781	1,669,694
Servicios logísticos	457,814	537,453
Servicios CSSCAN y CSG	264,919	268,429
Total	3,500,338	3,463,699

Con fecha 1 de enero de 2019 se suscribió el adendum al contrato, por el período de un año.

Estos contratos son renovables automáticamente, sin embargo, cualquiera de las partes podrá dar por terminado anticipadamente el contrato mediante aviso por escrito con 60 días de anticipación a la fecha que opere la renovación automática.

ii. Contrato de servicios de publicidad.

El objeto de este servicio comprende la preparación de un portafolio competitivo de materiales de comunicación que permitan lograr los objetivos comerciales de las marcas comercializadas, que incluye: (i) elaboración de materiales de comunicación; (ii) diseño de material visual; (iii) producción de material visual; (iv) producción fotográfica; (v) elaboración de al menos un video anual por marca; (vi) elaboración de guiones para integraciones de productos a fin de promocionar un producto en algún programa de televisión o radio relacionado a la marca.

El 1 de enero de 2015, se suscribe la adenda al contrato la que tiene por objeto ampliar la cláusula tercera del Contrato en la que se indica que la compañía relacionada CETCO S. A. refacturará a Grupo Transbel S. A. los gastos que incurra por motivo de prestación de servicios en los siguientes rubros: a) producción de comerciales de televisión; b) contratación de espacios publicitarios en televisión por cable, contratación de espacios publicitarios en el medio digital; d) contratación a la agencia publicitaria en caso se requiera; e) servicio de preparación del portafolio competitivo de materiales de comunicación en la que incluye ajustes de comerciales como actualización de logos, nuevos secundajes, fotocopias de imágenes, retoques e integraciones de nuevas piezas; f) contratación de viajes y viáticos en caso la producción fotográfica lo amerite.

Con fecha 1 de enero de 2019 se suscribió el adendum al contrato, por el período de un año y el 10 de enero de 2020 se modificó la cláusula cuarta "Retribución y condiciones de pago".

Estos contratos son renovables automáticamente, sin embargo, cualquiera de las partes podrá dar por terminado anticipadamente el contrato mediante aviso por escrito con 60 días de anticipación a la fecha que opere la renovación automática.

El cargo de este servicio por los años 2019 y 2018 fue de 1,165,127 y 153,469 respectivamente, registrado como gastos de ventas.

iii. Servicios de consultoría en el desarrollo de estrategias comerciales-

El objeto del contrato de prestación de servicios de consultoría en el desarrollo de estrategias comerciales (firmado originalmente con CETCO S.A. y cedido a DEC Cosméticos S.A. mediante firma del contrato de cesión de posición contractual del 1 de diciembre de 2014) comprende: i) medición de demanda, ii) pronóstico, mediante modelos estadísticos (basados en la historia), de la demanda en unidades y moneda local de la campaña en curso de cada producto, iii) evaluación de la demanda, iv) llevar un registro en los sistemas de los estimados de ventas por campaña y por producto.

Con fecha 1 de enero de 2019 se suscribió el adendum al contrato, por el período de un año.

El contrato es renovable automáticamente, sin embargo cualquiera de las partes podrá dar por terminado anticipadamente el contrato mediante aviso por escrito con 60 días de anticipación a la fecha que opere la renovación automática.

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cargo por este servicio fue de 2,706,761 y 2,699,414 respectivamente; y fue registrado como gastos de ventas.

iv. Contrato por servicios de investigación y desarrollo de productos

Corresponde a contrato para la prestación por servicios de investigación y desarrollo de productos prestados por BELSTAR S. A. de Colombia. Los servicios que incluye son: a) planeamiento de la innovación; b) planeamiento; c) diseño; d) desarrollo; e) conclusión del proyecto.

Con fecha 1 de enero de 2019 se suscribió el adendum al contrato, por el período de un año.

El contrato es renovable automáticamente, sin embargo, cualquiera de las partes podrá dar por terminado anticipadamente el contrato mediante aviso por escrito con 60 días de anticipación a la fecha que opere la renovación automática.

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cargo por este servicio fue de 629,397 y 738,039 respectivamente; y fue registrado como gastos de ventas.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Participación a trabajadores en las utilidades	1,055,938	1,208,028
Décimo cuarto	46,444	47,529
Décimo tercero	42,808	42,661
Bonos por resultados	-	328,482
Vacaciones	510,843	536,664
IESS por pagar	202,910	200,227
	1,858,943	2,363,591

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios empleados a largo plazo se formaban de los siguientes movimientos:

		2019	2018
Jubilación patronal	(a)	1,018,106	964,267
Desahucio	(b)	391,579	363,729
		1,409,685	1,327,996

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	16.76%	16.26%

El cálculo de los beneficios empleado a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado.

(i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	964,267	766,901
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	223,257	193,361
Costo financiero	41,021	30,852
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(121,042)	(96,488)
Otros resultados integrales:		
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(89,397)	69,641
Saldo final	1,018,106	964,267

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2019	2018
Variación tasa de descuento -0.5%	81,272	81,392
Impacto % tasa de descuento -0.5%	8%	8%
Variación tasa de descuento +0.5%	(74,677)	(74,513)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(7%)	(8%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	83,108	83,273
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	8%	9%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(76,947)	(76,806)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(8%)	(8%)

(ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	363,729	325,668
Gastos operativos del período:		
Costo laboral de servicios actuales	80,501	77,948
Costo financiero	15,208	12,907
Pagos	(80,658)	(67,412)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial	12,799	14,618
Saldo final	391,579	363,729

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Variación tasa de descuento -0.5%	20,068	18,676
Impacto % tasa de descuento -0.5%	5%	5%
Variación tasa de descuento +0.5%	(18,468)	(17,126)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(5%)	(5%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	21,234	19,821
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	5%	5%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(19,739)	(18,364)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(5%)	(5%)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (a)	2,333,756	3,508,589
Impuesto a la renta diferido	764,609	1,833,138
Gasto por impuesto a la renta del año	3,098,365	5,341,727

(a) Impuesto a la renta corriente

En el cálculo del impuesto a la renta corriente por los años fiscales 2019 y 2018 se consideraron las siguientes partidas en la determinación de la utilidad tributable:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	6,170,202	6,845,484
Más:		
Gastos no deducibles, netos	3,351,378	5,685,188
Utilidad tributable	9,335,025	12,530,672
Tasa de impuesto	25%	28%
Impuesto a la renta causado	2,333,756	3,508,589
Menos-		
Retenciones en la fuente	(13,491)	(21,487)
Impuesto salida de divisas	(93,238)	(125,818)
Anticipos de impuesto a la renta	(800,570)	(788,456)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 14)	1,426,457	2,572,828

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido fue como sigue:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión cuentas de cobranza dudosa	3,220,009	3,974,685	(754,675)	(1,757,882)
Provisión por desvalorización de inventarios	327,962	271,456	(92,001)	(65,570)
Otras provisiones	14,277	80,716	82,067	(9,686)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(764,609)	(1,833,138)
Activo por impuesto diferido neto	3,562,248	4,326,857		

(c) Conciliación de la tasa

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	6,170,202	6,845,484
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (25% y 28%)	1,542,551	1,916,735
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	791,202	1,591,854
Impuesto a la renta reconocido en resultados	2,333,756	3,508,589
Tasa efectiva de impuesto (%)	39.00	51.25

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

(d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2015. (Ver nota 26).

ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

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

iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

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

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

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

- **Impuesto a la Renta**

- 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.
- Dividendos:
 - 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 dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - 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.

- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - 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 IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
 - Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla 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 elimina 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.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - 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 cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.
 - **Impuesto a la Salida de Divisas**
 - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
 - **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 desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
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.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

viii) 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 15,000 están obligados a presentar el estudio de Precios de

Notas a los estados financieros (continuación)

Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018, no supera el valor antes mencionado.

20. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de provisiones se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Provisiones por incentivos no entregados	536,675	470,362
Provisión por concurso de reconocimiento	243,708	213,623
Provisiones por servicios recibidos (i)	1,021,282	934,531
Provisión por comisiones (ii)	415,237	597,443
Provisiones laborales	-	256,743
	<u>2,216,902</u>	<u>2,472,702</u>

(i) Corresponde a facturas pendientes de servicios recibidos en el 2019 y 2018 y que aún no han sido facturados

(ii) Corresponde a provisiones de comisiones pendientes de pago a socias empresarias.

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido estaba constituido por 1,164,483 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor por acción	Capital emitido	Participación %
Belcorp S.A.	1,065,502	1	1,065,502	92%
Eduardo Belmont Anderson	98,981	1	98,981	8%
	<u>1,164,483</u>		<u>1,164,483</u>	<u>100%</u>

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Dividendos pagados

Mediante acta de junta general de accionistas del 27 de noviembre de 2019 se resolvió distribuir utilidades retenidas por 1,177,588 a los accionistas en proporción a sus participaciones, monto que fue pagado durante el año 2019.

Mediante acta de junta general de accionistas del 17 de diciembre de 2018 se resolvió distribuir utilidades retenidas por 8,000,000 a los accionistas en proporción a sus participaciones, monto que fue pagado durante el año 2018.

d) Incremento de capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2018 se resolvió el aumento de capital por USD 98,981 y reforma parcial del Estatuto Social de la Compañía, con lo cual el capital emitido de la Compañía pasó de 1,065,502 a 1,164,483.

22. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos por actividades ordinarias se componían de la siguiente manera:

	2019	2018
Venta de bienes y servicios a consultoras, neto	104,502,471	105,347,985
Venta de catálogos	2,183,005	10,232,969
Venta de incentivos	7,042,571	4,998,673
Ventas a compañías relacionadas del exterior (Ver nota 17)	335,737	142,568
	114,063,784	120,722,195

23. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	7,809,312	8,117,142
Honorarios y comisiones	5,329,690	6,058,022
Reparto (Yobel Logistics) (1)	3,785,628	3,674,197
Asistencia técnica (Ver Nota 17)	4,501,685	3,590,922
Incentivos a consultoras	3,088,526	1,270,577
IVA – por entrega de incentivos a consultoras	923,290	1,206,971
Material de apoyo	930,530	1,028,371
Participación a trabajadores	809,264	997,499
Alquileres	277,778	674,027
Registros de marca y sanitarios	278,841	302,433
Impuesto a la salida de divisas	153,605	148,263
Gastos de viajes	282,490	147,672
Depreciación y amortización	283,230	46,227
Publicidad y marketing	2,882	6,569
Otros gastos	2,796,819	3,283,435
	31,253,570	30,552,327

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene un acuerdo con Yobel Logistics para la prestación de servicios de reparto de productos.

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Provisión para pérdida futura esperada	3,784,216	3,518,309
Servicios administrativos (Ver nota 17)	3,500,337	3,463,699
Administración y distribución de inventarios (1)	2,854,955	2,855,088
Comisiones de cobranza	2,153,759	2,248,055
Sueldos y beneficios sociales	1,662,647	1,875,783
Honorarios	1,037,827	928,179
Obsolescencia de inventarios	414,446	569,200
Alquileres	421,902	462,746
Comunicaciones	337,851	335,815
Participación a trabajadores	246,674	210,527
Depreciaciones y amortizaciones	283,087	191,309
Impuesto a la salida de divisas	195,774	111,734
Seguros	60,682	64,786
Gastos de viajes	24,171	54,106
Otros gastos	1,348,480	1,851,432
	18,326,808	18,740,768

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía, mantiene un acuerdo de plazo indefinido con Yobel Logistics para la prestación de servicios de administración de inventario, el cual se encuentra registrado en el estado de resultados adjunto como gastos de administración.

25. GARANTÍAS

La Compañía ha emitido una garantía bancaria a favor de la Dirección Zonal del Servicio de Rentas Internas, por 57,333 y corresponde a la caución correspondiente al 10% de la cuantía del juicio de impugnación que sigue en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, ante el Tribunal de lo Contencioso Tributario No. 1, y que se encuentran contenidas en el acta de determinación No. 17201824901021586 por el impuesto a la renta del período correspondiente al año 2014. Ver nota 26.

26. CONTINGENCIAS

a) Reclamo de impugnación al acta de determinación por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014

Con fecha 3 de mayo de 2018, el Servicio de Rentas Internas notificó la Resolución No.117012018RREC138933 que confirmó el ajuste de precios de transferencia contenido en el acta de determinación No.17201824901021586 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, y determinó un impuesto por pagar de 1,547,770 más recargos e intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía presentó una demanda ante el tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 1 en la cual impugnó la resolución y el 29 de julio el Tribunal aceptó la demanda y dejó sin efecto el ajuste de precios de transferencia.

El 6 de septiembre de 2019 el Servicio de Rentas Internas presentó una casación en contra de la sentencia y el Tribunal calificó oportuna la presentación del recurso de casación y ordenó remitir el proceso a la Corte Nacional de Justicia.

De acuerdo con la gerencia y su asesor legal la probabilidad de que la Compañía pague el impuesto determinado es posible.

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

a) Competencia-

A nivel local existen diferentes entidades que venden productos similares, relacionada a venta directa de cosméticos, fragancias, bisutería, y ropa.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana-

Durante el año 2019 la situación económica del Ecuador tuvo una recuperación especialmente a partir del tercer trimestre, hubo sectores con crecimiento como: la pesca, la manufactura, y el comercio.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero-

El principal riesgo financiero es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calces.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y por lo tanto la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito con entidades bancarias independientes como son Citibank y Banco del Pichincha principalmente.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañías evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

d) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas que afectan directamente la operación de la Compañía sufra variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye podrían estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

e) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía no tiene mayor exposición al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado debido a que las obligaciones de la Compañía de deuda son fijadas con tasas de interés fijas. La Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de productos financieros con tasas fijas, a nivel del banco local con Citibank, Banco Bolivariano y Banco Internacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y sin interés:

Al 31 de diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	467,448	4,464,291	4,931,739	0.25
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		7,902,014	7,902,014	
Cuentas por cobrar relacionadas		115,338	115,338	
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	3,000,000	1,582,734	4,582,734	8.17
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	4,363,115	4,363,115	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	7,883,061	7,883,061	

Al 31 de diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018			Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2019
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,776,906	4,190,534	5,967,440	0.25
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	9,293,018	9,293,018	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	51,746	51,746	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	7,000,000	585,139	7,585,139	8.72
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	7,031,348	7,031,348	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	6,821,748	6,821,748	-

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2019			
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	4,582,734	4,582,734
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,363,115	-	4,363,115
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,883,061	-	7,883,061
Total	12,246,176	4,582,734	16,828,910

Al 31 de diciembre de 2018			
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	7,585,139	7,585,139
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,031,348	-	7,031,348
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,821,748	-	6,821,748
Total	13,853,096	7,585,139	21,438,235

g) Riesgo de gestión 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, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el Estado de Situación financiera combinados son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) Riesgo de crédito-

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos a su vencimiento. Los cambios significativos en la economía o un segmento económico particular que representa una concentración en la cartera de la Compañía, podrían originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del estado de situación financiera; por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por el Directorio.

Los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos e instituciones financieras y cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía mantiene cuentas bancarias en diversos bancos y no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular; asimismo, cuentan con una amplia base de clientes, conformada por consultoras independientes, ninguno de las cuales representa más del 1 por ciento de las ventas o las cuentas por cobrar de la Compañía. En consecuencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, excepto por:

Ante la emergencia presentada en el mundo por el COVID-19, la Compañía no puede prever cambios importantes y garantizará el despacho a sus clientes en tanto los gobiernos lo permitan. Adicionalmente para afrontar la situación y con el fin de respaldar las medidas del Gobierno Nacional, la Compañía ha tomado medidas para proteger a sus empleados y consultoras.