

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Aghartsa S. A. (La Compañía) fue constituida el 20 de septiembre de 1996 en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 13 de febrero de 2003 cambia el domicilio a la ciudad de Cuenca. Su actividad económica principal es las actividades turísticas señaladas en la ley, tales como alojamiento, hotelería, servicios de alimentos y bebidas, realización de eventos, operación e intermediación turística, entre otras.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la parroquia Cuenca, calle Simón Bolívar 12-55.

La Compañía mantiene participación accionaria, sobre el capital social de Reales del Alcazar Realalcazar S.A., donde ejerce influencia significativa, sin embargo no consolida los estados financieros debido a que sus instrumentos de deuda y patrimonio no se negocian en bolsa, tampoco tiene previsto registrar sus estados financieros en el mercado de valores, con el propósito de emitir instrumentos en un mercado público. El Gobierno Corporativo de la Compañía tiene conocimiento de esta situación.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 25 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales y del exterior.

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****Inversiones financieras**

Conformados por certificados de depósito a plazo, emitidas por entidades financieras nacionales y del exterior.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedad, planta y equipos

Se reconocen como partidas de propiedad, planta y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, planta y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, planta y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	50
▪ Instalaciones	19
▪ Equipos de hotel	10
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**Participación de los empleados en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Caja	1.671	1.650
Bancos (a)	<u>32.449</u>	<u>4.535</u>
Total	<u>34.120</u>	<u>6.185</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas las instituciones financieras; Banco Pichincha C. A., Banco de Guayaquil S. A., y Banco Produbanco S. A.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Clientes no relacionados	18.982	26.029
Clientes relacionados (nota 23)	1.570	402
Provisión para cuentas incobrables	<u>(264)</u>	<u>(264)</u>
Total clientes (a)	20.288	26.167
Tarjetas de crédito	4.773	11.273
Cuentas por cobrar empleados	303	175
Anticipo a proveedores	<u>2.781</u>	<u>3.336</u>
Total	<u>28.145</u>	<u>40.951</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación de hasta 30 días, no generan intereses.

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida en años anteriores es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Suministros	9.830	9.629
Vinos y licores	5.929	4.661
Alimentos	5.431	3.538
Bebidas	<u>178</u>	<u>253</u>
Total	<u>21.368</u>	<u>18.081</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en plazo máximo de 60 días, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario retenciones renta	12.866	11.627
Crédito tributario del IVA	10.508	7.252
Anticipo del impuesto a la renta	11.715	8.883
Gastos pagados por anticipado	3.200	0
Seguros pagados por anticipado	<u>1.154</u>	<u>1.612</u>
Total	<u>39.443</u>	<u>29.374</u>

8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . 2019 . . .				
	% Deprec.	Saldos al <u>31-dic-18</u>	Adiciones (US dólares)	Saldos al <u>31-dic-19</u>
Terrenos		301.891		301.891
Edificios e instalaciones	2% y 5%	218.923	3.104	222.027
Equipo hotel - equipo oficina	10%	138.651	5.676	144.327
Muebles y enseres	10%	136.020	8.306	144.326
Vehículos	20%	37.139		37.139
Equipos de computación	33%	33.347	1.251	34.598
Software	33%	14.951	3.052	18.003
Alfombras	10%	<u>7.777</u>		<u>7.777</u>
Subtotal		888.699	21.389	910.088
Depreciación acumulada		(380.580)	(30.355)	(410.935)
Total		<u>508.119</u>	(8.966)	<u>499.153</u>

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

. . . 2018 . . .					
	% Deprec.	Saldos al <u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Bajas</u>	Saldos al <u>31-dic-18</u>
Terrenos		301.891			301.891
Edificios e instalaciones	2% y 5%	216.527	2.396		218.923
Equipo hotel - equipo oficina	10%	134.917	4.952	(1.218)	138.651
Muebles y enseres	10%	135.290	730		136.020
Vehículos	20%	37.139			37.139
Equipos de computación y software	33%	41.903	6.395		48.298
Alfombras	10%	<u>7.777</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>7.777</u>
Subtotal		875.444	14.473	(1.218)	888.699
Depreciación acumulada		(350.541)	(30.161)	122	(380.580)
Total		<u>524.903</u>	(15.688)	(1.096)	<u>508.119</u>

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

9. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la participación del 99% sobre el capital social de Reales del Alcázar Realcalcazar S. A., en octubre y diciembre del 2018 el otro copartícipe realizó aporte para futura capitalización con lo que la participación de Aghartsa S.A. disminuiría a 34,94%. El valor patrimonial proporcional al cierre del año 2018 es de USD 167.610.

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y durante esos años, el movimiento de los impuestos diferidos fue como sigue:

	2019	2018
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	2.286	0
Reconocimiento	1.632	2.286
Reversión	(163)	0
Saldo final, 31 de diciembre	<u>3.755</u>	<u>2.286</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2019	2018
			(US dólares)	
Banco de Guayaquil	9-feb-2020	9,12	266.000	300.000
Préstamo de accionista (nota 23)	15-mar-2031	5,00	146.744	157.742
Intereses por pagar			<u>8.208</u>	<u>0</u>
Total			<u>420.952</u>	<u>457.742</u>
Porción corriente			<u>283.350</u>	<u>0</u>
Porción no corriente			<u>137.602</u>	<u>457.742</u>

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Los créditos recibidos de la institución financiera y de la relacionada, fueron otorgados con garantía quirografaria. El valor razonable de los pasivos financieros corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados		36.172	27.673
Proveedores relacionados	(nota 23)	<u>9.616</u>	<u>726</u>
Subtotal proveedores		45.788	28.399
Anticipos recibidos de clientes		7.224	7.959
Otras cuentas con relacionados	(nota 23)	<u>306</u>	<u>45</u>
Otras cuentas por pagar		<u>627</u>	<u>207</u>
Total		<u>53.945</u>	<u>36.610</u>

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	14.525	8.500
10% servicios y propinas	9.323	7.117
Sueldos por pagar	355	185
Multas	<u>324</u>	<u>—</u>
Total	<u>24.527</u>	<u>15.802</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2019, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	8.500
Provisiones	36.875
Pagos	(30.850)
Saldo final, diciembre 31	<u>14.525</u>

14. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo impuestos y retenciones, se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
IVA generado por pagar	9.432	8.543
Retenciones de IVA	2.279	1.126

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	1.016	695
IESS por pagar	<u>3.836</u>	<u>4.728</u>
Total	<u>16.563</u>	<u>15.092</u>

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 28 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 31 diciembre de 2017	36.918	12.206	49.124
Pagos		(6.745)	(6.745)
Costo laboral		2.495	2.495
Reclasificación	(100)	100	0
Reversión	(<u>7.301</u>)	—	(<u>7.301</u>)
Saldos al 31 diciembre de 2018	29.517	8.056	37.573
Pagos		(769)	(769)
Costo laboral y financiero	4.710	1820	6.530
Ajuste	(9.531)		(9.531)
Reversión	(<u>1.697</u>)	(<u>1.746</u>)	(<u>3.443</u>)
Saldos al 31 diciembre de 2019	<u>22.999</u>	<u>7.361</u>	<u>30.360</u>

16. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 225.120, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los socios cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga.

Superávit adopción NIIF: Surge de la aplicación por primera vez de las NIIF; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de la pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados: Corresponde a las pérdidas de años anteriores.

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**17. VENTAS NETAS**

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Ingresos por alojamiento	463.914	487.730
Venta de alimentos y bebidas	223.566	222.494
Ventas de otros departamentos productivos	14.596	11.745
Otros ingresos operacionales	10.502	167
(-) Devoluciones en ventas	(1.968)	(2.888)
Total	<u>710.610</u>	<u>719.248</u>

18. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas durante los años 2019 y 2018, en las diferentes unidades de negocio, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Alojamiento	215.434	195.428
Alimentos y bebidas	193.689	197.927
Otros departamentos productivos	13.165	9.912
Otras servicios	<u>9.018</u>	<u>0</u>
Total	<u>431.306</u>	<u>403.267</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Publicidad	37.774	19.941
Servicios ocasionales	3.750	0
Atenciones	2.551	653
Fotografía	1.150	0
Suministros	1.137	855
Gastos de viaje	1.130	0
Producción	702	3.915
Otros gastos menores	<u>0</u>	<u>40</u>
Total	<u>48.194</u>	<u>25.404</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones	52.128	74.051
Depreciaciones y amortizaciones	30.355	30.405

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Honorarios profesionales	22.904	28.006
Cuotas y contribuciones	11.184	6.056
Beneficios sociales	10.829	13.240
Seguros y reaseguros	7.355	6.793
Aportes IESS	6.074	10.939
Arriendos	5.773	8.113
Servicios ocasionales	5.376	1.167
Donaciones	4.230	5.289
Gastos de viaje y de gestión	3.696	5.155
Cuotas y contribuciones	2.974	1.344
Licencias y permisos	2.357	4.531
Gastos bancarios	2.316	1.696
Alimentación	2.180	1.176
Desahucio y jubilación patronal	1.959	2.213
Teléfono e internet	1.889	6.269
Otros menores del personal	1.311	3.059
Matrículas de vehículos	1.007	1.870
Gastos no deducibles	909	578
Castigo cuentas incobrables	0	11.716
Varios gastos menores	<u>2.049</u>	<u>6.757</u>
Total gastos de administración	<u>178.855</u>	<u>230.423</u>

21. GASTOS DE MANTENIMIENTO

Los gastos de mantenimiento durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Mantenimiento de edificio, habitaciones y jardines	28.039	30.635
Energía eléctrica y agua	17.555	18.468
Gas	11.653	13.475
Mantenimiento equipos	4.900	6.575
Mantenimiento muebles y enseres	2.364	4.278
Combustible	1.007	60
Mantenimiento vehículos	730	982
Varios gastos menores	<u>1.603</u>	<u>1.293</u>
Total	<u>67.851</u>	<u>75.766</u>

22. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró el impuesto a la renta anual por el período terminado el 31 de diciembre de 2019, de la siguiente manera:

	(US dólares)
Pérdida contable	(5.163)
(+) diferencias temporarias	5.879
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>(2.257)</u>

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	(US dólares)
Base imponible para impuesto a la renta	<u>(1.541)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>0</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>1.470</u>
Anticipo pagado	<u>11.715</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>12.866</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2019	2018
<u>Cientes</u>		(US dólares)	
Rocío Vázquez A.	Accionista indirecto	465	0
Hktradein S.A.	Accionistas comunes	326	0
María Gabriela Vega	Accionistas comunes	298	0
Sergio Ramos	Accionista	287	38
Joyería Guillermo Vázquez S.A.	Accionistas comunes	194	0
Nova Credit S.A.	Accionistas comunes	0	91
Zima Travel. Cia. Ltda		<u>0</u>	<u>273</u>
Total	(nota 5)	<u>1.570</u>	<u>402</u>
<u>Préstamos a relacionada</u>			
Reales del Alcázar REALALCAZAR S.A.	Subsidiaria	<u>300.000</u>	<u>325.105</u>
Total		<u>300.000</u>	<u>325.105</u>
<u>Préstamos de relacionados</u>			
Rocío Vázquez A.	Accionista indirecto	<u>146.744</u>	<u>157.742</u>
Total	(nota 11)	<u>146.744</u>	<u>157.742</u>
<u>Proveedores</u>			
Rocío Vázquez A.	Accionista indirecto	4.819	644
Estación de Servicios Vazgas S.A	Accionistas comunes	55	82
Mauricio Guerrero	Administración	<u>4.742</u>	<u>0</u>
Total	(nota 12)	<u>9.616</u>	<u>726</u>
<u>Otras cuentas relacionadas</u>			
Rocío Vázquez A.	Accionista indirecto	306	
Cooperativa los Ríos	Socios comunes	<u>0</u>	<u>45</u>
Total	(nota 23)	<u>306</u>	<u>45</u>

24. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 11, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**25. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 0,34 (1,50 en el 2018) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	<u>0 - 90</u>	<u>91 - 180</u>	<u>181 - 360</u>	<u>> 361</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>			(US dólares)		
Efectivo y equivalentes	34.120				34.120
Cuentas y doc. por cobrar	28.409				28.409
Préstamos				300.000	300.000
Total activos financieros	<u>62.529</u>			<u>300.000</u>	<u>362.529</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones bancarias	266.000				266.000
Préstamos de realcionada	2.446	2.477	5.077	136.744	146.744
Proveedores y doc. por pagar	<u>86.690</u>				<u>86.690</u>
Total pasivos financieros	<u>355.136</u>	<u>2.477</u>	<u>5.077</u>	<u>136.744</u>	<u>499.434</u>

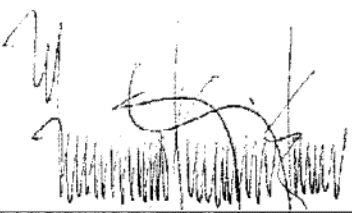
Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

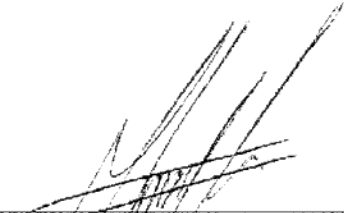
La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

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

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (31 de marzo de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.



SR. Mauricio Guerrero Perini
Gerente General



CPA. Henry Murillo Choco
Contador General
