

Gammatrade S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	146,113	96,604
Deudores comerciales	7	414,087	359,544
Otras cuentas por cobrar	8	3,203	6,440
Inventarios	9	314,470	230,861
Impuestos corrientes	10	43,503	33,997
Total activos corrientes		<u>921,376</u>	<u>727,446</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto	11	94,027	126,830
Otros activos no corrientes		2,670	3,762
Total activos		<u>1,018,073</u>	<u>858,038</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	12	104,428	54,932
Otras cuentas por pagar	13	48,188	26,799
Préstamos bancarios	14	33,676	39,778
Cuentas por pagar relacionadas	15	171,972	74,120
Otras provisiones		1,472	-
Impuestos por pagar	16	46,659	27,140
Total pasivos corrientes		<u>406,395</u>	<u>222,769</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar relacionadas	15	415,000	415,000
Préstamos bancarios	14	-	10,604
Obligaciones por beneficios post empleo	17	4,852	4,109
Otros pasivos a largo plazo		2,494	-
Total pasivos		<u>828,741</u>	<u>652,482</u>
Patrimonio:			
Capital social	18	63,900	63,900
Reserva legal	19	13,395	7,460
Ganancia o pérdida actuarial		2,140	1,168
Utilidades acumuladas		109,897	133,028
Total patrimonio		<u>189,332</u>	<u>205,556</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 1,018,073</u>	<u>\$ 858,038</u>


 Javier Ribadeneira
 Representante Legal


 Mario Arregui A.
 Contador General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

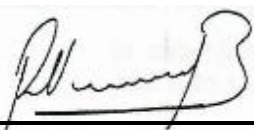
Gammatrade S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos por actividades ordinarias	21	\$ 1,591,930	\$ 1,495,014
Costo de ventas	21	(718,331)	(673,450)
Margen Bruto		873,599	821,564
Gastos de ventas	22	(276,547)	(290,452)
Gastos de administración	22	(433,792)	(439,986)
Costos Financieros		(40,260)	(36,272)
Otros ingresos, neto	23	18,881	19,169
Utilidad antes de impuesto a la renta		141,881	74,023
Impuesto a la renta, corriente	18	(30,893)	(18,432)
Impuesto a la renta, diferido	18	(1,091)	3,762
Utilidad (Pérdida) neta del año		(109,897)	(59,353)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		\$ (109,897)	\$ (59,353)



Javier Ribadeneira
Representante Legal



Mario Arregui A.
Contador General

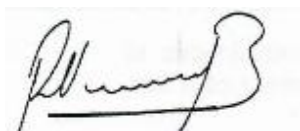
Gammatrade S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

Resultados Acumulados					
	Capital social	Reserva Legal	ORI	Resultados	Total
Saldos al 01 de enero de 2018	\$ 14,920	7,460	2,098	137,662	162,140
Aumento de Capital	48,980	-	-	(48,980)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(15,000)	(15,000)
Ajustes	-	-	(930)	(7)	(937)
Resultado integral del año	-	-	-	59,353	59,353
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 63,900	7,460	1,168	133,028	205,556
Apropiación de Reserva Legal	-	5,935	-	(5,935)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(127,093)	(127,093)
Ajustes	-	-	973	-	973
Resultado integral del año	-	-	-	109,897	109,897
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 63,900	13,395	2,141	109,897	189,333



Javier Ribadeneira
Representante Legal

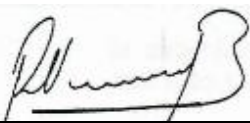


Mario Arregui A.
Contador General

Gammatrade S.A.
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 1,559,889	\$ 1,673,919
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,412,272)	(1,174,534)
Intereses pagados	(40,260)	(36,272)
Impuesto a la renta	(11,375)	(60,719)
Flujo de efectivo provisto (utilizado) en actividades de operación	95,983	402,394
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Compras de activos fijos e intangibles, neto	(1,499)	(73,780)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,499)	(73,780)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Financiamiento (Pago) de préstamos accionistas	97,852	(328,316)
Financiamiento (Pago) instituciones financieras	(16,705)	29,401
Dividendos pagados	(126,121)	(15,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(44,974)	(313,915)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	49,509	14,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio	96,604	81,906
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 146,113	\$ 96,604
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Resultado integral neto del año	109,897	59,353
Depreciaciones y Amortizaciones	34,303	32,538
Provisión Jubilación patronal y desahucio	1,713	940
Participación trabajadores e impuesto a la renta	57,021	27,734
Otros	8,327	13,168
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(54,544)	167,264
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	3,238	(2,574)
Disminución (Aumento) en inventarios	(89,440)	11,375
Disminución (Aumento) en otros activos	-	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	49,496	24,640
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	(20,881)	84,076
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	384	(4,954)
Aumento (Disminución) en beneficios sociales	(3,531)	(11,166)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	\$ 95,983	\$ 402,394



Javier Ribadeneira
Representante Legal



Mario Arregui A.
Contador General

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

1. Operaciones

La Compañía se constituyó el 13 de mayo de 2002 en la República del Ecuador como una Sociedad Anónima, cuyo objeto social es la comercialización, importación y exportación de bienes muebles y mercaderías de uso y consumo humano; asesoramiento empresarial, económico y técnico a instituciones y sociedades privadas y públicas.

La actividad principal de la Compañía es la comercialización y distribución de productos de cuidado personal a sus clientes mayoristas. La Compañía mantiene la representación directa para la distribución exclusiva de sus proveedores principales: Pacific World Co., Paris Presents Inc., PDC Brands, L&P Sales, Centura Brands Inc., Dap World Inc. y Waterpik Industries Inc.

La Compañía mantiene su residencia en la provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito, en la Av. Galo Plaza E1-01 y Avellaneda, Bodegas Parkenor, bodega No.107 y 108. El número de empleados que trabajaron hasta el 31 de Diciembre de 2019 fueron de 11 trabajadores.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Bases de Preparación y Presentación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes desde el 31 de diciembre de 2016.

Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. 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.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a las transacciones y hechos.

3. Resumen de políticas contables significativas

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

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para PYMES.

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: vida útil de propiedad, maquinaria y equipos, deterioro del valor de los activos, impuestos, obligaciones post empleo y provisiones para pasivos acumulados.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecidos en la Sección 10 de las NIIF para PYMES.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal y no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.3. Instrumentos financieros

3.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “inversiones mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características son las siguientes:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificadas como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades y personas relacionadas (accionistas), proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.3.2 Activos y pasivos financieros

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes informadas en la materia, y en condiciones de independencia mutua, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y fiable para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado para instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como sigue:

3.3.3 Medición posterior

Las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tasa de interés fija, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de interés contractual establecida en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a una tasa de interés. En los instrumentos financieros a

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

tasas de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

La medición posterior de los instrumentos financieros incluye:

- a) **Cuentas por cobrar:** Estas partidas son registradas al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. El plazo de crédito con estas empresas es de 30, 60 y 90 días respectivamente y no se mantienen saldos vencidos con las mismas, la Compañía realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados y otros menores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el mismo rubro.
 - **Cuentas por pagar comerciales:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30, 60 y 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el Estado de Resultado Integral bajo el rubro de gastos por intereses.
 - **Cuentas por pagar partes relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario que son exigibles por parte del proveedor en el corto plazo, el pago de estas obligaciones son realizadas a

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

través de sus accionistas. Los mismos que devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.3.4 Baja de cuentas

Un activo financiero se dan de baja cuando expiran los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo o si se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado, cancelada o esté vencida.

3.3.5 Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultados de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, ese impacto puede estimarse con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios como que el deudor o grupo de deudores se encuentran en dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, también cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

3.3.6 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, solamente 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.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprende los inventarios, y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, los gastos de comercialización y distribución.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Los costos de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Las estimaciones de la provisión para inventarios de lento movimiento, se lo realizan en base a la experiencia en el manejo de los productos, así como en la rotación de los mismos. La provisión se registra en los resultados del año en que se determina el valor.

3.5. Propiedad, muebles, equipos y vehículos

Las propiedades, muebles, equipos y vehículos se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. Las propiedades, muebles y equipos, netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de activos fijos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base a los siguientes estimados de vida útil.

Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años

3.6. Deterioro del valor de la Propiedad, muebles y equipos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.7. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.8. Obligaciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

3.9. Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- **Décimo tercer, décimo cuarto y vacaciones:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Gammatrade S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019

3.10. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 18, y está constituida a la tasa del 25% para el año 2019.

3.11. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2019 la tasa de impuesto es del 25%.

3.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente en el momento que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

3.13. Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de las utilidades líquidas, hasta que la reserva alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.15. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A, que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas durante el ejercicio 2019 y con posterioridad al cierre del presente ejercicio.

Gammatrade S.A., se encuentra dentro del grupo de empresas que han adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs para las Pymes, debido a que no cumple con los requisitos que señala la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador para estar en una categoría superior. Por tal razón, la adopción de las nuevas normas que entraron en vigencia en el año 2019, como por ejemplo la NIIF 16 – Arrendamientos y la CINNIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias; no son aplicables para la compañía, ya que dichas normas solo son adoptadas por aquellas empresas que están dentro del grupo que aplican NIIFs Completas.

El IASB y la Junta para emisión de las NIIFs para las Pymes en su reunión de octubre del 2016, buscará adoptar, en un futuro, de alguna manera las actualizaciones que han tenido las NIIFs Completas y que no han sido incorporados en las NIIFs Pymes.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros por categoría, se conforman de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros a valor nominal:				
Efectivo en bancos	146,113	-	96,604	-
Activos financieros a costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	414,087	-	359,544	-
Otras cuentas por cobrar	3,203	-	6,440	-
Total activos financieros	563,403	-	462,588	-
	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar comerciales	104,428	-	54,932	-
Otras cuentas por pagar	48,188	-	26,799	-
Préstamos bancarios	33,676	-	39,778	-
Cuentas por pagar relacionadas	171,972	415,000	74,120	415,000
Total pasivos financieros	358,264	415,000	195,629	415,000

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos está conformado de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja Chica	280	280
Bancos	94,108	96,324
Inversiones corto plazo	51,725	-
	146,113	96,604

7. Cuentas por cobrar comerciales

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

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar clientes	414,087	359,544
(-) Provisión cuentas incobrables	-	-
	<u>414,087</u>	<u>359,544</u>

La antigüedad de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

Vencido (Días)	0-30	55,781.94
	30-60	59,290.92
	60-90	84,207.27
	90-120	25,075.24
	>120	0.00
Por Vencer (Días)	0-30	90,624.17
	30-60	80,292.40
	60-90	18,815.23
	90-120	0.00
	>120	0.00
AL 31 DE DICIEMBRE 2019		414,087.17

Vencido (Días)	0-30	48,434.40
	30-60	51,481.18
	60-90	73,115.57
	90-120	21,772.35
	>120	0.00
Por Vencer (Días)	0-30	78,687.24
	30-60	69,716.36
	60-90	16,336.91
	90-120	0.00
	>120	0.00
AL 31 DE DICIEMBRE 2018		359,544.00

8. Otras cuentas por cobrar

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

Gammatrade S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Anticipos proveedores	66	-
Otros	1,576	-
Anticipos empleados	1,561	6,440
	<u>3,203</u>	<u>6,440</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios netos están conformados de la siguiente manera:

	2019	2018
Inventario de productos	297,352	244,969
Importaciones en tránsito	22,951	-
(-) Deterioro de inventarios (1)	(5,833)	(14,106)
	<u>314,470</u>	<u>230,861</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de los inventarios reconocidos en el costo de ventas es por US\$718,331 y US\$673,450 respectivamente.

El detalle de los inventarios de productos por línea de negocio al 31 diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

Categoría	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre 2018
CENTURA BRANDS	12,645	-
DAP WORLD	20,677	7,462
L&P SALES	21,114	21,616
PACIFIC WORLD CO.	117,308	73,089
PARIS PRESENT INC.	113,184	98,311
PDC BRANDS	12,424	29,123
TRI STAR MARKETING INC	-	15,368
	<u>297,352</u>	<u>244,969</u>

(1) Corresponde a la provisión por lento movimiento o baja rotación de inventarios, cuyo movimiento al 31 de diciembre del 2019; es como sigue:

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 31 de diciembre del 2018	Gasto	Usos	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Deterioro de inventarios	14,106	5,833	-14,106	5,833
TOTALES	14,106	5,833	-14,106	5,833

10. Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar están conformados de la siguiente manera:

	2019	2018
Crédito tributario IVA	15,329	-
Crédito tributario por retenciones de IVA	12,193	16,876
Crédito tributario de impuesto a la renta	15,981	17,121
	<u>43,503</u>	<u>33,997</u>

11. Propiedad, muebles, equipos y vehículos, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, muebles y equipos, están formados de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	Deprec. Acumu- lada	Saldo neto	Costo histórico	Deprec. Acumu- lada	Saldo neto
Muebles y enseres	17,500	(9,616)	7,884	17,430	(8,375)	9,055
Equipo de oficina	2,645	(1,708)	937	2,645	(1,611)	1,034
Equipo de computación y Software	34,010	(23,712)	10,298	32,605	(16,783)	15,822
Vehículos	248,077	(173,169)	74,908	248,052	(147,133)	100,919
	<u>302,232</u>	<u>(208,205)</u>	<u>94,027</u>	<u>300,732</u>	<u>(173,902)</u>	<u>126,830</u>

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

El movimiento de los activos fijos es como sigue:

	Muebles enseres	Equipo de oficina	Equipo de Cómputo y Software	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	9,055	1,034	15,822	100,919	126,830
Adiciones, netas	70	-	1,404	26	1,500
Depreciación	(1,241)	(97)	(6,928)	(26,037)	(34,303)
Reclasificaciones/Ajustes	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7,884	937	10,298	74,908	94,027

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales, se conforman de la siguiente manera:

	2019	2018
Proveedores	104,428	54,932
	104,428	54,932

El detalle por antigüedad de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2019 y 2018; es como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Vencido (Días)		
0-30	8,759	4,615
30-60	-	-
60-90	-	-
90-120	177	0
>120	35	18
Por Vencer (Días)		
0-30	70,358	37,073
30-60	2,114	1,114
60-90	22,985	12,111
90-120	-	-
>120	-	-
TOTALES	104,428	54,932

Gammatrade S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019

13. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar están formadas de la siguiente manera:

	2019	2018
IESS por pagar	4,039	3,505
Otros	584	50
Empleados por pagar (2)	43,565	23,244
	48,188	26,799

(2) Incluye el pasivo por Participación a trabajadores de US\$ 25,038 y US\$ 13,063 para los años 2019 y 2018, respectivamente.

14. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones bancarias, se conforman de la siguiente manera:

Descripción	2019	2018
Tarjetas de Crédito por pagar (Mastercard, Visa y Diners)	23,072	-
Produbanco, préstamo con vencimiento en marzo de 2020, a una tasa de interés del 10.2100% (Monto Total US\$ 60,000; recibido neto US\$ 59,700)	59,700	59,700
(-) pagos realizados durante el año 2018	(9,318)	(9,318)
(-) pagos realizados durante el año corriente	(39,778)	
(=) SALDO FINAL	33,676	50,382
Clasificación Corriente y No Corriente		
Porción Corriente	33,676	39,778
Porción Largo Plazo	-	10,604
TOTAL	33,676	50,382

15. Cuentas por pagar relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar relacionadas están conformadas por préstamos otorgados por los accionistas a favor de la Compañía y por los Dividendos distribuidos y no pagados sobre las utilidades de años anteriores, los saldos son de USD\$489,120 y 489,120; respectivamente.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Un detalle de las cuentas por pagar a relacionadas es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos por pagar Accionistas	126,817	73,189
Dividendos por pagar Accionistas	45,155	931
Total Corriente:	171,972	74,120
 Préstamos por pagar Accionistas	 415,000	 415,000
Total No Corriente:	415,000	415,000
Total:	586,972	489,120

Los préstamos otorgados por los accionistas tienen vencimientos a largo plazo, mismos que generan intereses de acuerdo a las tasas referenciales del Banco Central del Ecuador y la fecha de otorgamiento o renovación de los préstamos. Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se han realizado en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

A continuación, un detalle de los movimientos realizados sobre las cuentas por pagar relacionadas:

<u>Descripción</u>	<u>Préstamos Accionistas</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2018:	488,190	930	489,120
(+ Préstamos otorgados)	529,828	-	529,828
(-) Pago de Préstamos	- 476,200	-	- 476,200
(+ Acreditación de dividendos)	-	127,094	127,094
(-) Pago de Dividendos	-	- 82,869	- 82,869
Saldo al 31 de diciembre 2019:	541,818	45,155	586,972

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

16. Impuestos por pagar

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

	2019	2018
IVA por pagar	11,764	-
Retenciones fuente por pagar	1,970	-
Retenciones IVA por pagar	2,032	-
Impuesto a la renta causado	30,893	18,432
SRI por pagar	-	8,708
	<u>46,659</u>	<u>27,140</u>

17. Beneficios a empleados largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios empleados a largo plazo se conformaban como sigue:

	2019	2018
Provisión desahucio	1,889	1,640
Provisión jubilación patronal	2,963	2,469
	<u>4,852</u>	<u>4,109</u>

18. Capital pagado

Durante el año 2019, la Compañía realizó la apropiación de la Reserva Legal por un valor de US\$ 5,935.34 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo del 2019.

El capital suscrito y pagado alcanza un total de US\$ 63,900 correspondiente a 63,900 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

19. Reserva legal

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

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

20. Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente y diferido presentado en el estado integral de resultados, es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	30,893	18,432
Impuesto a la renta diferido del año	1,091	(3,762)
Gasto por impuesto a la renta	31,894	14,670

a) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable para determinar la utilidad fiscal, son las siguientes:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	166,919	87,087
Participaciones trabajadores	(25,038)	(13,063)
Otras rentas exentas	(6,171)	-
Amortización Pérdidas tributarias	(21,686)	(21,420)
Deducciones DINE	(3,316)	(5,577)
Gastos no deducibles	12,864	26,702
Utilidad gravable	123,572	73,729
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado del año	30,893	18,432
Retenciones en la fuente	(15,981)	(15,170)
Crédito tributario de años anteriores	-	(1,951)
(Crédito) / Impuesto a la renta	14,912	1,311

b) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(i) Situación fiscal

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la autoridad tributaria, 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 seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

(ii) Determinación y pago de 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.

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

(iii) Tarifa de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera “Ley 0”

2019

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2019:

- ✓ Las entidades del sector financiero popular y solidario resultantes de procesos de fusión de cooperativas de los dos últimos segmentos (y otros segmentos) y que cumplan con los requisitos y condiciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 5 años, desde el primer año en el que se produzca la fusión. El Comité de Política Tributaria autorizará esta exoneración y su duración.
- ✓ Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante 3 años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos, siempre que generen empleo

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que se establezca por reglamento.

Deducciones especiales

- ✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios.
- ✓ A partir del 2019, existe un beneficio tributario para las empresas que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria que califiquen como micro empresas.

Tarifa para impuesto a la renta

- ✓ Las Sociedades constituidas en el Ecuador, sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- ✓ Esta tarifa será más 3% (total 28%) cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.
- ✓ Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa será del 28% (25%+ 3%) se aplicará a la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.
- ✓ Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% (25%+ 3%) a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.
- ✓ En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad a una persona natural que no sea residente fiscal del Ecuador, y que ésta, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital.

El deber de informar establecido, se entenderá cumplido, sólo si es que la sociedad demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.

- ✓ Sólo las sociedades exportadoras habituales, las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez 10% de la tarifa del impuesto a la renta; es decir 15% sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, y en la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo; el aumento de capital debe cumplir con

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

los requisitos que establezca el Reglamento y perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo siguiente.

- ✓ Los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador, en proyectos o programas de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación tendrán una reducción del 10% cuando operen en un territorio del conocimiento; del 8% cuando sea en otros espacios del conocimiento y del 6% para el resto de actores. Esto aplica únicamente para sociedades productoras de bienes sobre el monto reinvertido, en las condiciones que lo establezca el Reglamento.
- ✓ Para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una rebaja de tres 3% en la tarifa de impuesto a la renta; es decir, el 22%.

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

El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.

Anticipo de impuesto a la renta

- ✓ Las sociedades, las sucesiones indivisas y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- ✓ El SRI de oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta de conformidad con los casos, términos y las condiciones que se establezcan en el Reglamento.
- ✓ El SRI podrá disponer la devolución del anticipo, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos (se establece mediante resolución). Sin embargo, el exceso sujeto a devolución no podrá ser mayor que la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado.

“El contribuyente presentará su petición debidamente justificada”.

- ✓ Este anticipo, en caso de ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.
- ✓ El SRI podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- ✓ Si el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.
- ✓ En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía, a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

del Ministerio del ramo, con informe del Director General del SRI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo.

- ✓ La reducción, exoneración o devolución antes referidas podrán ser autorizadas sólo por un ejercicio fiscal a la vez.
- ✓ Para el cálculo del anticipo, se excluirán de los rubros correspondientes, cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.
- ✓ A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta no se considerará como pago mínimo.

Bancarización

- ✓ Sobre operaciones de más de US\$ 1,000 (antes US\$ 5,000) se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- ✓ Para que el costo o gasto, por cada caso, superior a US\$ 1,000 sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable, se requiere la utilización de cualquiera de los medios de pago antes referidos, con cuya constancia y el comprobante de venta se justificará la deducción o el crédito.

Reformas fiscales

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, dando cumplimiento a la resolución de la Asamblea Nacional. A continuación resumimos los principales incentivos y reformas tributarias:

Impuesto a la renta

✓ Eliminación del anticipo de Impuesto a la renta

Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y serán equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

✓ Deducibilidad de intereses en crédito externo

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

✓ Dividendos distribuidos

Se crea un nuevo impuesto a la distribución efectiva de utilidades. Según esta norma se considerará ingreso gravado a los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

y personas naturales no residentes en Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido y se aplicará la retención del 25% sobre dicho ingreso. En efecto esto implica el pago de un impuesto equivalente al 10% de los dividendos efectivamente distribuidos. No aplicará este impuesto solamente a quienes hayan suscrito un contrato de inversión con cláusula de estabilidad.

En el caso de que las sociedades incumplan con el deber de reportar la composición societaria, se deberá efectuar la retención del 35%. Por otra parte se modifica el ISD en el sentido de que los dividendos enviados a paraísos fiscales estarán exentos de ISD, a menos que existan accionistas residentes o domiciliados en el Ecuador, que sean parte de la sociedad que distribuye los dividendos. No se podrá tomar como crédito tributario el impuesto pagado por la sociedad que distribuye los dividendos.

✓ Provisión de jubilación patronal y desahucio

Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión. El reglamento de esta ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.

✓ Gastos personales

Las personas que tengan ingresos netos mayores a US\$100,000 dólares solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.

✓ Gastos de organización y patrocinio

Existe deducción al Impuesto a la Reta sobre los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales hasta un 150% en total. El reglamento establecerá los parámetros técnicos y formales que deberán cumplirse para acceder a la deducción.

✓ Otros

Se añade como deducción adicional 50% de los seguros de créditos contratados para la exportación.

Se considera como deducción adicional el 100% de costos y gastos de promoción y publicidad que se realicen dentro del programa "Plan estratégico para el desarrollo deportivo".

Los contribuyentes que paguen o acrediten en cuenta ingresos gravados para su destinatario, deberán actuar como agentes de retención si son calificados por el SRI conforme a los criterios que fije el Reglamento.

Impuesto único

✓ Contribución única y temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1.000.000,00 (un millón de dólares de los Estados

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Pagarán una tarifa de
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Este impuesto no podrá ser superior al 25% del impuesto causado, declarado o determinado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no es deducible, la declaración y el pago se hará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

✓ **Impuesto único a las actividades agropecuarias**

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 1% y 2% en productos agrícolas, avícolas, pecuario, apícola, cunícula y carnes en su estado natural, sin ningún tipo de proceso y tratamiento.

✓ **Impuesto único sector bananero**

Se modifica el impuesto a la renta único para las actividades del sector bananero, proveniente de la producción, venta local, y exportación de banano que se produzca en Ecuador, la cual varía entre el 1% y 3%.

Impuesto al Valor Agregado

✓ **IVA tarifa cero**

Están gravados con tarifa 0% los siguientes productos:

- Flores, follajes y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Tractores de llantas de hasta 300 hp, incluyendo los utilizados en la actividad agropecuaria u otro cultivo agrícola;
- Glucómetro, tiras reactivas para medición de glucosa; bombas de insulina; marcapasos.
- Papel periódico
- Embarcaciones, maquinarias, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

✓ **IVA tarifa 12% servicios digitales**

Están gravadas las importaciones de servicios digitales, el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting) y computación la nube (cloud computing).

Impuesto a los consumos especiales

✓ **Modificaciones a base imponible**

Se realizan varias modificaciones a la base imponible, entre otras, un 30% de margen mínimo presuntivo de comercialización y se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

este impuesto, entre otros, fundas plásticas, telefonía móvil a personas naturales. Se define los sujetos pasivos en calidad de contribuyentes y agentes de percepción. Se establecen las exenciones al Impuesto a los Consumos Especiales. Se modifica la tarifa aplicable de ciertos bienes gravados.

Impuesto a la salida de divisas

✓ Se establecen exenciones

A los pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en Ecuador.

Pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de:

- Valores emitidos por sociedades domiciliados en Ecuador que fueron adquiridos al exterior.
- A inversiones del exterior ingresada al mercado de valores.
- Depósito a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en Instituciones del Sistema Financiero Nacional.

Pago por concepto de amortización de capital e intereses de un crédito destinado a la inversión en derechos representativos de capital.

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno.

21. Ingresos y costos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos y costos son como sigue:

	2019		2018	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
Venta de productos	1,591,930	(718,331)	1,495,014	(673,450)
	<u>1,591,930</u>	<u>(718,331)</u>	<u>1,495,014</u>	<u>(673,450)</u>

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Un detalle de los Ingresos y costo de ventas por línea de negocio es el siguiente:

	2019		2018	
	Ventas	Costos	Ventas	Costos
PACIFIC WORLD	759,148	(283,492)	745,940	(272,264)
TRI STAR MARKETING INC	-	-	43,624	(25,513)
PARIS PRESENT	579,070	(301,049)	577,760	(302,558)
PDC BRANDS	76,223	(45,492)	74,131	(45,888)
L & P SALES	50,301	(25,132)	46,463	(23,847)
DAP WORLD	50,658	(23,286)	7,097	(3,380)
CENTURA BRANDS	10,028	(5,744)	-	-
WATER PIK INC.	66,504	(34,137)	-	-
	1,591,931	(718,331)	1,495,014	(673,450)

22. Gastos administración y ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos administrativos y ventas están formados de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y Beneficios sociales	153,951	147,222
Aportes a la Seguridad social	27,872	26,774
Otros pagos a empleados	10,287	6,368
Pagos servicios básicos	8,456	8,984
Arriendos	36,375	36,000
Mantenimientos	25,581	32,388
Impuestos, tasas y contribuciones	36,499	29,120
Suministros	8,255	22,498
Combustibles y movilizaciones	2,280	6,019
Gastos legales	580	1,460
Depreciaciones y amortizaciones	34,303	32,538
Honorarios Profesionales	-	-
Beneficios definidos	1,713	940
Participación laboral	25,038	13,063
Gasto bajas inventarios	30,358	23,942
Gastos deterioro	5,833	14,106
Otros Gastos	36,602	68,132
Transporte interno	13,210	13,414
Comisiones en ventas	179,122	182,978
Gastos de viaje	52,614	43,928
Promoción y publicidad	21,411	20,564
Total	710,339	730,438

Gammatrade S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019

23. Otros ingresos (gastos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de Otros ingresos y gastos están conformados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos:		
Otros ingresos	18,881	19,525
	<u>18,881</u>	<u>19,525</u>
 Otros gastos:		
Gastos no deducibles	-	(356)
Pérdida de inventarios	-	-
	<u>-</u>	<u>(356)</u>
	<u>18,881</u>	<u>19,169</u>

24. Administración de Riesgos

Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a riesgos que son gestionados mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, gestión y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos de los Accionistas.
- Los negocios, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de la Compañía.
- La Administración monitorea periódicamente los niveles de endeudamientos de la compañía y el Flujo de Caja.
- Actuar sólo con entidades financieras acreditadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

24.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios (tasas de interés) afecten a los ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar exposiciones a este riesgo dentro de los términos razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

24.2. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía mantiene como fuente de

Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

financiamiento los valores en banco y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

24.3. Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito como el riesgo de que una contraparte no sea capaz de pagar las deudas contraídas por completo a la fecha de su vencimiento.

La exposición al riesgo de crédito es administrada por la Gerencia, quien es responsable de mantener actualizadas las políticas, analizar la capacidad de pago de los deudores y, en conjunto con los accionistas, tomar las acciones necesarias para evitar concentración por individuo o compañía, sector económico o zona geográfica.

24.4. Riesgo operacional

La administración utiliza las mejores prácticas en sus actividades diarias. Para esto, se mantienen actualizados los procedimientos de cada una de las áreas y constantemente son revisados para buscar oportunidades de mejora y control. Adicionalmente, la administración vela por el correcto funcionamiento de todas las políticas de control que minimizan los riesgos de la Compañías.

24.5. Riesgo de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener y salvaguarda un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera, con el fin de proveer rendimientos a los accionistas y mantener una óptima estructura de capital.

La naturaleza del negocio de la Compañía exige un alto nivel de apalancamiento. La Compañía hace uso de su calificación de riesgo para determinar el nivel óptimo de capitalización, el cual se calcula dividiendo el monto de las deudas netas entre el total del patrimonio. Las deudas netas incluyen el total de préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, presentadas en el balance general, menos el saldo del efectivo.

Los índices de endeudamiento al 31 de diciembre son los siguientes:

	2019	2018
Total pasivos	828,741	652,482
(Menos) efectivo y equivalentes de efectivo	(146,113)	(96,604)
Total deuda neta	682,628	555,878
Total patrimonio	189,332	205,556
Índice de endeudamiento (veces)	3,61	2,70

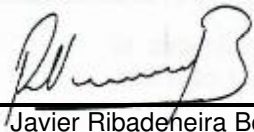
Gammatrade S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión (20 de marzo de 2020) de estos estados financieros, se ha decretado en todo el país la emergencia nacional por la pandemia COVID-19 (coronavirus), lo cual podría afectar financiera y laboralmente a la Compañía en el futuro inmediato. A la fecha de presentación de los Estados Financieros, no se tiene determinado cuantitativamente el efecto de la emergencia sanitaria ya que todo dependerá de la evolución de la misma y las medidas adoptadas por los diferentes organismos de control del país, por lo que no amerita realizar ningún tipo de revelación adicional sobre estos estados financieros.



Javier Ribadeneira Borja
Representante Legal



Mario Arregui A.
Contador General