

1. INFORMACION GENERAL

MALUF-BADER MABA S.A., es una empresa ecuatoriana constituida el 19 de abril de 2002, ante la Notaria Trigésima Octava en el cantón Quito, Dr.- Remigio Aguilar Aguilar, e inscrita en el Registro Mercantil de fecha 8 de mayo de 2002.

El objeto social principal de la compañía es la compra, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, arrendamiento y anticresis de bienes muebles urbanos y rurales.

Sus accionistas son personas naturales de nacionalidad ecuatoriana.

1.1 SITUACION FINANCIERA DEL PAÍS

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 23. A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos a fin de lograr un uso óptimo de recursos. La Administración para el año 2020 está adoptando las siguientes medidas: convenios de pago con los clientes y proveedores, adecuaciones y mejoras en propiedades de inversión a fin de que puedan generar ingresos operativos a la empresa.

1.2 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Accionistas aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 3 de la NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

b) Bases de preparación

Los estados financieros de MALUF-BADER MABA S.A., comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

c) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

d) Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y SUS

e) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financiero en el momento del reconocimiento inicial, con activos corrientes, aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por cobrar comerciales

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente y posteriormente al costo menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor (si los hubiere).

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que cobrar.

f) Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable. Medición posterior de pasivos

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

h) Impuestos corrientes

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

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto, diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

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

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

i) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando en cuenta el % del valor residual.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, maquinaria y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

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

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

j) Activos en garantía:

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene pignorados 3 locales comerciales valorados en USD \$1.716.385 para garantizar la obligación financiera mantenida con el Grupo Promérica.

k) Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

l) Capital social y distribución de dividendos

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

m) Costos y gastos

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

n) Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MALUF - BADER MABA S.A., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MALUF - BADER MABA S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

p) Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

q) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

r) Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MALUF - BADER MABA S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

s) Estimaciones y juicios contables Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIERO POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Nota	31 de Diciembre			
	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Costo amortizado:				
Efectivo y bancos	23.433	-	14.365	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	192.628	-	319	201.637
Total	216.061	-	14.684	201.637
Pasivos financieros:				
Costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	437.703	30.500	4.922	450.244
Préstamos	32.250	154.776	31.078	187.026
Total	469.953	185.276	36.000	637.270

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se componen de:

	Diciembre 31,		
	2019	2018	2017
	(US dólares)		
Comisariatos Super Remate (i)	87320	97320	108320
Préstamo Grupo Saint Marite (ii)	95030	95.000	95000
Provisión Cuentas Incobrables	(1.933)	(1.933)	(1.933)
	180417	190387	201387

Las cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas se encuentran sustentadas en convenios de pago, y serán recuperadas en un plazo de 10 años sin recargo por intereses.

NOTA 5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Edificios	787.127	919.983
Terreno	132.856	-

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Vehículos	99.474	99.474
Instalaciones y adecuaciones	54.785	-
Muebles y enseres	10.143	4.308
Depreciación acumulada	(405.613)	(350.665)
Total	678.772	673.100

Descripción	2019			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Edificios	919.983	-	(132.856)	787.127
Terreno	-	-	132.856	132.856
Vehículos	99.474	-	-	99.474
Instalaciones y adecuaciones	-	54.785	-	54.785
Muebles y enseres	4.308	5.835	-	10.143
Total	1.023.765	60.620	-	1.084.385
Depreciación acumulada	(350.665)	(54.948)	-	(405.613)
Total	673.100	5.672	-	678.772

Descripción	2018 (Reestructurado)		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Edificios	714.425	205.558	919.983
Vehículos	99.474	-	99.474
Muebles y enseres	4.308	-	4.308
Total	818.207	205.558	1.023.765
Depreciación acumulada	(263.130)	(87.534)	(350.665)
Total	555.077	118.023	673.100

NOTA 6. PROPIEDADES DE INVERSION

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Saldos al inicio del año	358.454	358.454
Depreciaciones	(12.691)	-
Saldos al final del año	345.763	358.454

A continuación se incluye un detalle de las propiedades de inversión medidas al costo histórico.

	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Edificios	253.826	358.454
Terrenos	104.628	-
Total	358.454	358.454

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Institución	Tasa	Fecha	Plazo	Capital	Diciembre 31,				
					2018		2017		
					Saldo	Porción No Corriente	Saldo	Porción No Corriente	
Financiera	Interes	Inicio	Fin	días	original	Corriente	Corriente	Corriente	Corriente
Produbanco	10,20%	6/9/17	31/7/24	2520	250.000	32250	154776	31078	187026
					<u>250000</u>	<u>32250</u>	<u>154776</u>	<u>31078</u>	<u>187026</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

A continuación se muestra un resumen de cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2019.

Cuentas por pagar Felipe Malouf	44.945,39
Cuentas por pagar (JUAN MALOUF)	388.086,53

NOTA 10. IMPUESTOS DIFERIDOS

Pasivo por impuestos diferido: El saldo de pasivos por impuestos diferidos se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad, planta y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuesto diferido: El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2019</u>	Saldo inicial	Generación	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	-	92.406	92.406

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son atribuibles a lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2019	2018 (Reestructurado)
Impuesto a la renta corriente	(12.960)	(25.707)
Efecto por la liberación/constitución impuesto diferido	(92.406)	-

NOTA 11. INGRESOS

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Ingresos por arriendo	180.000,00	168.000,00

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Depreciaciones y amortizaciones	67.640,00	60.627,00
Gastos de personal	29.574,00	13.405,00
Servicios y trabajos contratados	13.158,00	19.557,00
Impuestos y tasas	12.070,00	6.006,00
Gasto legales	3.913,00	14.537,00
Mantenimiento y reparaciones	3.191,00	1.656,00
TOTAL	129.546,00	115.788,00

NOTA 13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% (22% micro y pequeñas empresas) sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

Participación mayor al 50%:	% Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	25%

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno. Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago. Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Diciembre 31,	
	2019	2018
	(US dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	25142	22295
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	-	-
Pérdida (utilidad) antes del impuesto a la renta	25142	22295
Más - Gastos no deducibles	33767	37122
Más - Otros Ingresos	0.00	* 57432
Utilidad tributable	58909	116849
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta del ejercicio	12960	25706

(*) Corresponde al registro de la diferencia de la depreciación declarada en exceso como gasto deducible correspondiente al inmueble N°1, y a la depreciación del inmueble N° 2, la cual según informe de auditoría 2018 (nota 17) no fue registrada contablemente desde la fecha de adquisición hasta el cierre del periodo 2018.

NOTA 14 - PATRIMONIO**(a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2019 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son 5.000 acciones de US\$ 1.00 cada una.

(b) Reserva legal

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

(c) Resultados acumulados años anteriores

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como reliquidación de impuestos u otros.

Esta cuenta durante el ejercicio económico 2019 fue sujeta a un ajuste por la depreciación de los inmuebles de la empresa que no separó en sus registros contables, la porción correspondiente a terrenos en 43861 dólares.

NOTA 15 - OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La empresa cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

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

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

✓ **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

✓ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.

✓ **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y de 2016, la Compañía realiza sus operaciones en dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país. por lo tanto no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

✓ **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros

Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

✓ **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados, La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

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

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha C.A	AAA-	AAA-
Banco Produbanco-Grupo Promerica	AAA-	AAA-

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento - 24 - en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva.

**Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



**Malouf Badr Juan Felipe
Gerente General**



**Doris Soledad Reyes Enríquez
Contadora General**