

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Peruzzi S.A. (la "Compañía") fue constituida en Ecuador el 2 de abril de 2003, mediante resolución No. 03.Q.I.J.1567 de abril 30 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo de 2003. La actividad principal de la Compañía es la gestión de recuperación de cartera de difícil cobro, adquirida principalmente a entidades financieras y empresas comerciales. Su objeto social es la prestación del servicio de administración de cartera de crédito y para su desarrollo la Compañía podrá realizar, entre otras, actividades de compra y venta de cartera, análisis y asesoría de cartera de crédito y gestión de cobranzas. Su domicilio principal es en la Av. Amazonas N22-48 y Ramírez Dávalos, en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Gerente General y el Presidente, quienes ejercen la representación legal, judicial y extrajudicial.

Según resolución SB-DTL-2018-617 emitida por la Superintendencia de Bancos el 20 de junio de 2018, Peruzzi S.A. es calificada por este ente de control como Compañía de Servicios Auxiliares de los sectores financieros público y privado, en el área de administración de cartera, sujetándose de esta manera al control de la Superintendencia de Bancos en los términos previstos en el Código Orgánico Monetario y Financiero, quedando sujeta en consecuencia a las disposiciones que emanen de este organismo de control y de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la mencionada resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de julio de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó 363 y 368 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera de Ecuador continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre generaron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y, en consecuencia, en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas condiciones de la economía inciden en el comportamiento del recaudo de la cartera, aunque a juicio de la Administración los ciclos de la economía ya están incorporados en los niveles de recuperaciones históricas de los portafolios de cartera adquiridos desde el inicio de sus operaciones, por lo que las estimaciones que realiza sobre los comportamientos esperados de los flujos efectivos de recuperación, tanto al momento de adquirir una nueva cartera como cuando establece sus metas de recaudo, tienen ya asociados dichos elementos generales y los resultados presentados responden en

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mayor proporción a variables internas relacionados con las estrategias, productos, recursos y canales usados para hacer la gestión de recuperación de las deudas compradas. En este sentido permanentemente se mide y evalúa los resultados obtenidos en la recuperación, identificando las variables que inciden positiva o negativamente en el valor de los recaudos.

La Administración viene trabajando en la estructuración e implementación de programas para optimizar el uso de los recursos, mejorar el nivel de contacto con los deudores y de capacitación a los gestores encargados de la labor de recuperación; aspectos que, junto con el mantenimiento de una activa gestión comercial para identificar oportunidades de compra de nuevos portafolios de cartera, se considera generará crecimiento en los valores de recuperación tanto de los portafolios propios como los gestionados a terceros.

1.3 Impactos económicos y financieros – COVID 19

Desde que la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al COVID-19 como pandemia y las autoridades locales la emergencia sanitaria en todo el territorio nacional, la Compañía inició la evaluación de los efectos previsibles para su operación y las acciones para mitigar su impacto. Considerando que dentro de las medidas adoptadas por la emergencia sanitaria se encuentra el estado de excepción y restricciones de movilidad, y que la Compañía opera dentro de un sector priorizado, las mencionadas restricciones impactaron sus actividades por un periodo relativamente corto, implementando una serie de medidas para mantener su operación, como el trabajo desde casa, para garantizar la salud de sus funcionarios.

La incertidumbre acerca de los impactos futuros sobre su operación y situación financiera derivado del brote del virus COVID-19 ha sido considerada como parte del análisis del negocio en marcha de la Compañía, evaluando básicamente su situación de flujo de caja. Acorde con esto, la Administración de la Compañía ha revisado las estrategias comerciales, operativas y administrativas para mitigar este impacto y realiza un monitoreo continuo con el fin de mitigar cualquier impacto en la operación y resultados del negocio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se evidencia una tendencia de crecimiento en los niveles de recaudo de la cartera propia, luego del descenso presentado en el mes de marzo, cuando fue declarada la emergencia sanitaria, profundizado en el mes de abril al corresponder al 30% de los recaudos promedio mes obtenidos en enero y febrero, creciendo en mayo un 147% con respecto a abril y estimándose para junio una tasa de crecimiento similar. Con esto se recuperaría los niveles de recaudación en dos terceras partes en comparación al promedio previo a la emergencia. Este buen comportamiento se estima continuará durante el año, recuperándose los recaudos en el escenario base a niveles del 75% hacia el tercer trimestre del año de su promedio antes de la crisis y al 90% en el cuarto trimestre, mientras que un escenario optimista se estiman estos niveles en 90% y 110% respecto a su promedio en los meses de enero y febrero.

Cabe mencionar, por ejemplo, como parte de la revisión de sus estrategias comerciales, la estructuración y entrada en operación de un nuevo producto denominado "Nuestro Apoyo". Basado en un modelo de novación del crédito, ofrece beneficios tangibles a los deudores, en términos tanto de las condiciones para cancelar su obligación como para el perfeccionamiento del nuevo crédito que se genera. Se considera que la ampliación de los plazos de pago hasta 3 años, las condonaciones especiales del saldo adeudado ofrecidas durante la contingencia, junto con el reporte a buró de la nueva operación con una buena

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

calificación crediticia, eliminando el reporte de la anterior, para permitir el acceso al sector financiero, permitirá incrementar los niveles de recaudo.

Por otra parte, la Administración ha generado acciones para mejorar sus niveles de eficiencia, ajustar su estructura de fondeo y reducir gastos y costos. Esto ha permitido reducir su planta de personal, ajustar salarios acordes con las nuevas condiciones de operación, renegociar los costos con proveedores y reestructurar sus obligaciones financieros con bancos e inversionistas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados estas acciones presentan una alta ejecución. En efecto, en términos de personal se ha reducido en cerca de un tercio respecto a la que se registraba antes de la emergencia, una reducción de 118 personas. Así mismo, se ha reestructurado las obligaciones con bancos extendiendo el plazo para el pago de las cuotas generadas luego del mes de marzo y se continúa negociando para reestructurar el total de obligaciones a 2 años de plazo. Igualmente, las obligaciones financieras con inversionistas se han renegociado, logrando acuerdos para el pago de intereses al vencimiento y no mensualmente como hasta el momento, junto con su renovación por 6 o 12 meses adicionales.

Igualmente, para optimización de procesos, reducción de costos e incremento de los niveles de seguridad de la información, se ha iniciado la implementación de G Suite de Google, con la cual igualmente se fortalece el trabajo en ambiente colaborativo y remotamente.

Estas gestiones se continúan desarrollando al momento de emisión de estos estados financieros separados por lo que se continúa midiendo el beneficio final en términos de reducción de gastos y costos. Así mismo, acompañadas de un continuo control al cumplimiento de los protocolos de bioseguridad establecidos para el trabajo en oficina, con un monitoreo continuo, a través de un reporte diario implementado para este fin, de señales de alerta sobre el impacto del COVID 19 en sus funcionarios.

Con base en la evolución presentada en sus ingresos y egresos de caja, junto con su evolución prevista para los próximos meses, se estima que la Compañía no tendrá riesgo de incumplimiento de sus obligaciones, aunque sus resultados financieros podrán verse afectados y deberá continuar evaluando el impacto de esta emergencia sanitaria sobre la actividad económica del país.

En base a las circunstancias descritas anteriormente, los estados financieros se preparan asumiendo que la entidad es una empresa en marcha.

1.4 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 24 de junio del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros separados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados. La Compañía prepara, adicional a estos estados financieros separados, estados financieros consolidados que son presentados por separado.

Los presentes estados financieros separados de Peruzzi S.A. están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables; también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía ajustó sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en años anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes, las cuales no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente saldos con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió y de la forma en que se midan posteriormente a su reconocimiento inicial. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como las características de los flujos de efectivo del activo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, siendo este normalmente el precio pagado en la transacción; sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- **Instrumentos de deuda**

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado separado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros gastos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros gastos en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", "Otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable, que corresponde a su precio de transacción y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia (Nota 2.5.4).

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar a clientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen principalmente derechos de cobro por operaciones de crédito en morosidad adquiridas principalmente a Bancos, las cuales son definidas por la NIIF 9 como activos financieros adquiridos con deterioro. La Compañía evalúa y reconoce su deterioro ajustando la tasa de interés efectiva y los flujos de efectivo futuros en el cálculo del costo amortizado del referido activo financiero (Nota 2.5.4).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden principalmente a un préstamo de largo plazo otorgado a Grupo Aros.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en fecha en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

El deterioro de los activos financieros comprados u originados con deterioro se encuentra inmerso en la estimación de flujos futuros de recuperación, los cuales son utilizados para el cálculo de la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia. De acuerdo a la definición de la NIIF 9, un activo financiero se considera que tiene deteriorado el crédito en el momento del reconocimiento inicial porque el riesgo crediticio es muy alto, y en el caso de una compra porque se adquiere con un descuento importante. La Compañía incluye las pérdidas crediticias esperadas de dichos activos en la estimación de la tasa de interés efectiva en el reconocimiento inicial. Posteriormente, la Compañía actualiza la tasa de interés efectiva, y la pérdida crediticia esperada, en función de los recaudos reales.

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Otras cuentas por pagar" y los "Pasivos por arrendamiento". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Instalaciones y equipos

Las instalaciones y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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 depreciación de las instalaciones y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus instalaciones y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones y equipos son las siguientes:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias, por la venta de instalaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (instalaciones y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización (instalaciones y equipos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Inversión en subsidiaria

Corresponde a una inversión que mantiene la Compañía sobre una entidad en la que posee control para la toma de decisiones financieras y operativas. La Compañía mide su inversión en subsidiaria de acuerdo con el método del costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme lo dispone la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas". Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>activo identificado</u>	<u>arrendamiento</u>	<u>terminación</u>
Edificio	SI	05 -2014	05 -2024
Local Matriz	SI	05 -2019	05 -2024
Local Robles	SI	08 -2018	07 -2020

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizarlos como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros (Ver Nota 2.18). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluye el siguiente concepto:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar, de existir.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita del arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es básicamente el caso de la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

PERUZZI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.95% que corresponde a la tasa nominal de financiamiento a la que puede acceder con instituciones financieras locales, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado separado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no posee arrendamientos de menor valor.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas exigen el pago de un "anticipo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) 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 en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se reconocen y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4, 21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.
Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.
Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

"Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos, principalmente, de las siguientes fuentes:

- Por derechos de cobro y,
- Por comisiones por prestación de servicios de cobranza.

Ingresos por derechos de cobro

La Compañía reconoce los ingresos originados por los derechos de cobro de la cartera de créditos que ha adquirido y está pendiente de recuperación. Estos son registrados a costo amortizado sobre una base de tiempo, con referencia al valor de compra, y la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados de recuperación a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Ingresos comisiones por prestación de servicios de cobranzas

Corresponde a los ingresos por la prestación de servicios de recuperación de cartera de créditos de propiedad de terceros. Estos servicios se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar por la prestación de los servicios a sus clientes cuando el servicio es prestado, dado que esta representa el punto en el tiempo en el cual el derecho a la contraprestación se convierte en incondicional, en razón que solo el paso del tiempo es requerido antes que el pago sea efectuado.

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de prestación de servicios, neto de devoluciones, rebajas y descuentos de ser pactadas. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de pago de 5 y 15 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento relacionados con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 utilizada fue 8.95%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado el siguiente expediente práctico permitido por la norma:

- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	106,236
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	91,852
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	<u>(14,763)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>77,089</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	77,089
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>-</u>
	77,089

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$535,137
- Depreciación acumulada activos derecho de uso: aumento de US\$468,824
- Resultados acumulados: disminución de US\$10,777
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$77,089

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5.4 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación, de ser necesario.

Adicionalmente, para los activos financieros adquiridos con deterioro, la Compañía reconoce en la medición inicial las pérdidas crediticias esperadas al estimar la tasa de interés efectiva bajo la cual son medidos dichos activos. Posteriormente, la Compañía actualiza la tasa de interés efectiva, y la pérdida crediticia esperada, en función de los recaudos reales.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Peruzzi S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en identificar, medir, controlar, monitorear y revelar los riesgos a los que se encuentra expuesta en el desarrollo de sus objetivos estratégicos, teniendo en consideración la incertidumbre de los mercados financieros, buscando minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

Para la gestión y administración de los riesgos se tienen lineamientos establecidos por la Alta Dirección, liderada por la Gerencia General, acorde con el tipo y tamaño de las operaciones que realiza, y cuenta dentro de su estructura organizacional con áreas que administran los diversos riesgos como parte de las funciones que tiene cada una bajo su responsabilidad, junto con sistemas de información para identificar y medir los riesgos financieros. Igualmente, como parte de su Sistema de Control Interno el área de Auditoría Interna verifica el cumplimiento de las directrices definidas y el correcto funcionamiento de los procedimientos y controles establecidos para gestionar los riesgos identificados, evaluaciones que son presentadas a la Gerencia General.

A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de capital, la Compañía monitorea continuamente el desempeño del único activo clasificado como instrumento de capital, para entender su evolución y establecer, de ser necesarias, acciones para mejorar su desempeño y de esta manera mitigar este riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía tiene una baja exposición al riesgo de tasa de interés considerando su estructura de financiamiento junto con el tipo de activos que gestiona, que lleva a que no se tenga una exposición significativa ante fluctuaciones en las tasas de interés.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es la posibilidad de que la Compañía incurra en pérdidas financieras y disminuya el valor de sus activos como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones, o que no se logre recibir los flujos estimados de recuperación sobre un portafolio de créditos deteriorados comprado.

Los activos financieros de la Compañía sujetos a riesgo de crédito incluyen principalmente los derechos de cobro por las carteras de crédito compradas, las cuales constituyen activos financieros deteriorados adquiridos a descuento.

La Administración de la Compañía, previo a la adquisición de un portafolio de cartera, realiza su valoración con un enfoque de mercado; para este proceso y definir un precio a ofertar se toma en consideración ciertas variables entre las principales se puede mencionar las condiciones del mercado, análisis de oferta y demanda; antigüedad de la cartera; tipo de cartera (consumo, hipotecaria, automotriz, tarjeta de crédito, microcrédito); información relacionada al originador y la concesión inicial del crédito; garantías entregadas, si las hubiere; recuperaciones reales efectuadas durante el periodo previo a la venta; análisis de la calidad de la gestión realizada hasta el momento por el originador de recuperación de cartera. Considerando estas variables la Administración de la Compañía con base en su experiencia y el comportamiento histórico de recuperación presentado por carteras de características similares compradas en el pasado, estima el flujo de recaudos esperados, el cual lleva incorporado la pérdida esperada por riesgo de crédito, y así determina el valor de compra a descuento a ofertar sobre el valor facial de las obligaciones de crédito.

Periódicamente la Compañía revisa el comportamiento de los recaudos de las diversas carteras propias y de considerarlo modifica los flujos de recuperación esperados lo cual lleva incorporado un cambio en el nivel de riesgo de crédito de las carteras cuyos flujos son modificados.

Para gestionar el riesgo de crédito la Compañía cuenta con una completa estructura para realizar la gestión de recuperación, con la cual se busca disminuir el riesgo de no contactabilidad con los deudores de la cartera deteriorada adquirida y ejercer una gestión de cobro efectiva negociando acuerdos de pago, lo que le permite mitigar el riesgo de la pérdida financiera por incumplimientos de los deudores de los acuerdos de pago realizados o disminuciones en los recaudos.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual la Compañía revisa diariamente sus recursos disponibles y gestiona el riesgo de liquidez. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación en grado de inversión.

La gestión se realiza diariamente mediante la proyección del flujo de caja para determinar los potenciales excedentes o requerimientos de liquidez, que se evalúan con relación a las potenciales operaciones de compra de nuevas carteras o con las fuentes de liquidez disponible, con lo cual se toman las decisiones de inversión o fondeo correspondientes.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales:

	Hasta 1 año	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre del 2019		
Obligaciones financieras	1,758,264	142,533
Cuentas por pagar comerciales	643,767	-
Otras cuentas por pagar	43,562	2,890
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	663,306	-
Pasivos por arrendamiento	121,105	484,955
Total	3,230,004	630,378
Al 31 de diciembre del 2018		
Obligaciones financieras	1,008,478	-
Cuentas por pagar comerciales	348,424	-
Otras cuentas por pagar	107,577	41,018
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	212,148	368,769
Total	1,676,627	409,787

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras	1,900,797	1,008,478
Cuentas por pagar comerciales	643,767	348,424
Otras cuentas por pagar	46,452	148,595
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	663,306	580,917
Pasivos por arrendamiento	606,060	
Subtotal	3,860,382	2,086,414
Menos: Efectivo	(568,311)	(747,136)
Deuda neta	3,292,071	1,339,278
Total patrimonio neto	4,419,871	4,035,011
Capital total	7,711,942	5,374,289
Ratio de apalancamiento	43%	25%

Durante el ejercicio del 2019, la Compañía contrató créditos bancarios por US\$1,157,000 para el financiamiento del capital de trabajo, lo que refleja, principalmente, el incremento del ratio de apalancamiento.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	568,311	-	747,136	-
Cuentas por cobrar comerciales	3,971,672	-	2,577,409	-
Otras cuentas por cobrar	64,078	-	83,881	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	519,258	3,023,906	515,437	3,471,872
Total activos financieros	5,123,319	3,023,906	3,923,863	3,471,872
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1,758,264	142,533	1,008,478	-
Cuentas por pagar comerciales	643,767	-	348,424	-
Otras cuentas por pagar	43,562	2,890	107,577	41,018
Cuentas por pagar compañías relacionadas	663,306	-	212,148	368,769
Pasivos por arrendamiento	121,105	484,955	-	-
Total pasivos financieros	3,230,004	630,378	1,676,627	409,787

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En el caso de los instrumentos financieros no corrientes, devengan tasas de interés de mercado.

6. INGRESOS

	2019	2018
Ingresos por derechos de cobro cartera propia	7,412,548	7,790,891
Ingresos por derechos de cobro otras carteras	123,838	147,037
Comisiones por gestión de recuperación de cartera	661,728	566,059
	8,198,114	8,503,987

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido en el estado de resultados efectos de cambio en la estimación de pérdida crediticia esperada.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	102,482	117,273
Reverso provisión cuentas dudosas	64,895	295,770
Ganancia por venta de vehículos	25,447	80,714
Otros	95,709	113,655
	<u>288,533</u>	<u>607,412</u>

8. COSTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados personas naturales y accionistas	206,191	232,994
Gastos bancarios	66,545	51,347
Gastos financieros por derechos de uso	34,594	-
Intereses pagados instituciones financieras	28,311	-
Costo financiero actuarial	15,077	13,650
Gasto interés costo amortizado préstamos bancarios	2,080	-
	<u>342,798</u>	<u>297,991</u>

9. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,020	920
Bancos	567,291	746,216
	<u>568,311</u>	<u>747,136</u>

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco General Rumíñahui S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+ / AA+
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Banco para la Asistencia Comunitaria Finca S.A.	BBB+	BBB+

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

10. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Los saldos de cuentas por cobrar se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Derechos de cobro (1)	3,794,155	2,650,145
Servicio de recuperación de cartera (2)	200,691	48,675
Cientes otras carteras (3)	152,284	91,966
Recaudaciones por Aplicar	(120,279)	(93,303)
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(55,179)	(120,074)
	<u>3,971,672</u>	<u>2,577,409</u>

- (1) Derechos de cobro – representan el potencial de recaudo de la cartera comprada, principalmente de bancos locales, la cual ha sido adquirida mediante contratos de "compra venta de cartera". Las condiciones generales de la negociación son como sigue:

Documentos de cartera negociables:

- Los documentos que negocia la Compañía negociados tienen como origen operaciones lícitas de crédito.
- Sobre la cartera no existe retenciones, trabas, embargos o medidas cautelares de ninguna clase que dificulten o impidan su sucesión a favor de la compradora las obligaciones de pago que se encuentran instrumentadas en los documentos que conforman la cartera de créditos objeto de la compraventa, son incondicionales, líquidas, puras y exigibles a su vencimiento.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cesión de derechos:

- El vendedor, entidades financieras o casas comerciales, cede y transfiere la cartera de crédito a favor de la compradora, la Compañía, sin recurso de ninguna naturaleza contra el vendedor. Por su parte la compradora acepta esta cesión a su favor y declara que la acepta incondicionalmente, sin tener nada que reclamar al vendedor.
- La transferencia de los títulos que efectúe el vendedor a favor de la compradora comprende los derechos principales, los intereses legalmente pactados, los intereses moratorios cuando estos procedieren y más derechos accesorios, sin que el vendedor se reserve absolutamente nada para sí.

Durante el año 2019, la Compañía adquirió operaciones de cartera de crédito locales por un costo de US\$998,650 al Banco Bolivariano C.A., Falcón Jaime Rubén - Muebles del Bosque y Marcimex S.A., y del exterior por US\$1,254,545 a Banco Colpatria – Scotiabank, (2018: la Compañía adquirió operaciones de cartera de crédito por un costo de aproximadamente US\$1,485,255 al Banco Bolivariano C.A., Banco Internacional S.A. y Casa Comercial Marcimex S.A.).

El movimiento de los derechos de cobro para los años 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	2,650,145	493,537
Compras del año	2,253,195	1,485,255
Medición costo amortizado neto (ver Nota 6)	6,501,746	7,790,891
Efecto de la modificación de los flujos esperados (ver Nota 6) (a)	910,802	-
Recaudo	<u>(8,521,733)</u>	<u>(7,119,538)</u>
	<u>3,794,155</u>	<u>2,650,145</u>

- (a) Durante el año 2019, la Compañía revisó las series de tiempo con las que se estima la vida útil remanente de las carteras adquiridas y la actualizó, procurando reflejar la realidad económica de las mismas, considerando los cambios en las circunstancias subyacentes.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La composición de los derechos de cobro actualizados por la pérdida de crédito esperada es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Medición inicial	3,290,521	2,650,145
Efecto de la actualización de la pérdida de crédito esperada	<u>503,634</u>	<u>-</u>
	<u>3,794,155</u>	<u>2,650,145</u>

- (2) Servicios de recuperación de cartera – representa el servicio de recuperación de cartera de créditos de propiedad de terceros.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar originadas por servicios de recuperación de cartera de propiedad de terceros.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar por servicios de recuperación de cartera, al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	105,416	53%	48,675	100%
Vencidas				
1 a 30 días	13,723	7%	-	0%
31 a 60 días	52,167	26%	-	0%
61 a 120 días	19,420	10%	-	0%
Mas de 120 días	<u>9,965</u>	<u>4%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u>200,691</u>		<u>48,675</u>	

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar originadas por servicios de recuperación de cartera se evalúa en dos categorías, calificadas internamente:

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	63,338	
Grupo 2	<u>137,353</u>	<u>48,675</u>
	<u>200,691</u>	<u>48,675</u>

- (3) Cuentas por cobrar clientes otras carteras – corresponden a operaciones de crédito relacionadas a la venta de cartera realizada por la Compañía a Banco General Rumiñahui S.A., cuyos deudores mantienen valores pendientes de pago.

PERUZZI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INSTALACIONES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de instalaciones y equipos se presentan a continuación:

	Instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Obras en Curso	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	29,433	299,153	197,088	100,288	51,853	45,065	722,880
Depreciación acumulada	(15,159)	(242,834)	(137,072)	(39,153)	(18,899)	-	(454,117)
Valor en libros	14,274	56,319	60,016	61,135	31,954	45,065	268,763
Movimientos 2018							
Adiciones	-	23,446	-	6,860	-	35,400	65,506
Ajuste	(2,942)	(42,652)	(34,247)	(10,339)	(5,182)	(7,365)	(7,365)
Depreciación	11,332	37,113	25,769	57,456	26,772	73,100	231,542
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018							
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	29,433	322,599	197,088	106,948	51,853	73,100	781,021
Depreciación acumulada	(18,101)	(285,486)	(171,319)	(49,492)	(25,081)	-	(549,479)
Valor en libros	11,332	37,113	25,769	57,456	26,772	73,100	231,542
Movimientos 2019							
Adiciones	-	38,565	-	-	-	-	38,565
Bajas	-	(510)	-	-	-	(510)	(510)
Reclasificaciones	-	15,000	-	-	-	(73,100)	(58,100)
Depreciación	(2,942)	(35,060)	(22,876)	(10,454)	(5,072)	-	(76,204)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	8,390	55,108	3,093	47,002	21,700	-	135,293
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	29,433	375,654	197,088	106,948	51,853	-	750,976
Depreciación acumulada	(21,043)	(320,546)	(193,995)	(59,946)	(30,153)	-	(625,683)
Valor en libros	8,390	55,108	3,093	47,002	21,700	-	135,293

La Administración de la Compañía informa que no hay propiedades y equipos entregados en garantía.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	589,543
	<u>589,543</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	121,105
No corriente	484,955
	<u>606,060</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo 2019 fueron US\$654,478, correspondientes a arrendamientos de las oficinas donde opera la Compañía.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de derechos de uso de activos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	131,247
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	34,594
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en los gastos de arriendo)	94,824
	<u>260,665</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$217,073 (2018: US\$194,335, correspondientes a arrendamientos operativos bajo NIC 17).

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles registrados corresponden a licencias de uso de software. Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	Licencias de Software
Al 1 de enero del 2018	
Costo	111,589
Amortización acumulada	(78,461)
Valor en libros	33,128
Movimientos 2018	
Adiciones	4,590
Amortización	(26,366)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	11,352
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo	116,179
Amortización acumulada	(104,827)
Valor en libros	11,352
Movimientos 2019	
Adiciones	8,509
Reclasificaciones	58,100
Amortización	(24,380)
Valor en libros	53,581
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo	182,788
Amortización acumulada	(129,207)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	53,581

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Peruzzi Colombia S.A.S.	<u>712,143</u>	<u>100,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la inversión de la Compañía en la subsidiaria, comprende el 100% de participación en el capital de Peruzzi Colombia S.A.S., compañía constituida el 21 de noviembre de 2018 en la ciudad de Bogotá, Colombia.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A (1)	8.95%	N/A	772,682	142,533	-	-
Préstamos personas naturales (2)	14%	14%	976,803	-	1,001,803	-
Intereses por pagar			8,779	-	6,675	-
			<u>1,758,264</u>	<u>142,533</u>	<u>1,008,478</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a dos préstamos contratados el 12 de julio de 2019 por US\$732,000 y US\$425,000 el 21 de octubre de 2019, para financiar el capital de trabajo de la Compañía. Tienen un plazo de 18 meses y devengan una tasa de interés nominal del 8.95% anual.
- (2) Corresponden a préstamos con personas naturales para financiar capital de trabajo de la Compañía con plazos de 12 meses cada uno.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos corrientes y no corrientes de las obligaciones financieras son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2021	<u>142,533</u>	<u>-</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar por adquisición de derechos de cobro	408,335	204,376
Proveedores (locales y exterior)	177,181	92,356
Gastos pendientes de facturación (1)	<u>58,251</u>	<u>51,692</u>
	<u>643,767</u>	<u>348,424</u>

- (1) Corresponde a provisiones de gastos para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de hasta 30 días. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito negociados.

PERUZZI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

Los años del 2017 al 2019, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Composición:

	2019	2018
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,281	8,787
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	13,828	21,042
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	11,822	27,318
Impuesto al Valor Agregado - IVA	7,060	5,152
	32,710	53,512
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	149,788	477,530

c) Gastos de Impuesto a la renta

La composición del gasto de Impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	214,827	556,731
Impuesto a la renta diferido (1)	(57,516)	(287,892)
	157,311	268,839

(1) Ver literal e).

PERUZZI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	561,363	1,219,508
Menos - Participación de los trabajadores	(84,205)	(182,926)
Utilidad antes del impuesto a la renta	477,158	1,036,582
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	199,812	279,444
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	12,212	48,515
Diferencias Temporales (Jubilación patronal y Desahucio)	144,317	156,647
Diferencia temporal originada por efecto de NIIF 9	133,730	1,049,934
<u>Menos:</u>		
Otros ajustes ingresos exentos	(81,416)	(323,431)
Deducciones por pago a empleados discapacitados	(14,890)	(9,256)
Deducciones por leyes especiales	(11,616)	(11,508)
Base imponible	859,307	2,226,927
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	214,827	556,731
(-) Anticipo pagado de Impuesto a la renta	(52,162)	(54,267)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(12,877)	(10,555)
(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario	-	(14,379)
Impuesto a la renta por pagar	149,788	477,530

- (1) Incluye principalmente: i) gastos no soportados con comprobantes de venta por US\$71,790 (2018: US\$110,693); y, ii) intereses pagados por US\$80,603 a prestamistas cuya tasa excede a la tasa activa referencial del Banco Central a la fecha de concesión del crédito (2018: US\$128,109).

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos				Pasivos			
	<u>Subsidio catastral y desahucio (1)</u>	<u>Provisiones (2)</u>	<u>Otros - (10)</u>	<u>Amendos</u>	<u>Total</u>	<u>Costo amortizado Cartera (3)</u>	<u>Prestamos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	-	2,447	6,087	-	8,534	-	-	-
Ajuste por adopción de NIIF 9	-	-	-	-	-	(641,553)	-	(641,553)
Saldo al comienzo del año reestatificado	-	2,447	6,087	-	8,534	(641,553)	-	(641,553)
Reconocido en otro resultado integral	5,777	-	-	-	5,777	-	-	-
Reconocido en resultados	30,795	700	(6,057)	-	25,438	262,484	-	262,484
Al 31 de diciembre de 2018	35,572	3,147	-	-	38,719	(378,069)	-	(378,069)
Reconocido en otro resultado integral	(5,630)	-	-	-	(5,630)	-	-	-
Reconocido en resultados	24,111	(3,147)	-	4,045	25,010	33,432	(926)	32,506
Al 31 de diciembre de 2019	55,053	-	-	4,045	59,099	(345,637)	(926)	(346,563)

- (1) Corresponde al establecimiento de diferidos por aplicación NIC 19 según cálculo actuarial.
- (2) Durante el ejercicio 2019 se reversaron diferidos correspondientes a provisiones no utilizadas de proveedores por US\$3,147.
- (3) Se origina en la aplicación de NIIF 9 a los derechos de cobro de cartera propia, así como en el cálculo del costo amortizado de las obligaciones con instituciones financieras.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	477,158	1,036,582
Impuesto a tasa del 25%	119,290	259,145
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	49,953	69,860
Efecto fiscal de diferencias temporarias- jubilación patronal y desahucio	36,079	39,162
Ingresos no gravados	(16,697)	(68,729)
Ingresos exentos	(604)	-
Deducciones especiales	(6,626)	(5,192)
Diferencia temporal generada por efecto de NIIF 9	33,432	262,485
Impuesto a la renta diferido	(57,516)	(287,892)
	157,311	268,839
Tasa efectiva de impuestos	33%	26%

g) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte, el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de las empresas un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del siguiente año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

El valor de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado, por lo que no se tiene la obligación de preparar y presentar el estudio así como el anexo de Precios de Transferencia al Servicio de Rentas Internas.

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- 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 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- 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.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas tributarias mencionadas no afectan de manera significativa sus operaciones.

18. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	189,111	214,051	331,227	546,264	520,338	760,335
Incrementos	84,205	182,926	4,462,215	4,599,232	4,546,420	4,782,158
Pagos	(181,452)	(207,666)	(4,267,787)	(4,814,289)	(4,449,239)	(5,022,155)
Saldos al final	91,864	189,111	525,655	331,227	617,519	520,338

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aportes a la seguridad social, préstamos quirografarios, préstamos hipotecarios, entre los principales.

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	253,886	225,571
Indemnización por desahucio	128,493	130,815
	<u>382,379</u>	<u>356,386</u>

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	225,571	217,177	130,815	123,889	356,386	341,066
Costo laboral por servicios actuales	81,946	94,572	47,294	48,425	129,240	142,997
Costo financiero	9,597	8,736	5,482	4,912	15,079	13,648
Ganancias actuariales	(33,205)	(67,886)	(23,098)	(28,031)	(56,303)	(95,917)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(30,023)	(27,028)	-	-	(30,023)	(27,028)
Beneficios pagados	-	-	(32,000)	(18,380)	(32,000)	(18,380)
Al 31 de diciembre	<u>253,866</u>	<u>225,571</u>	<u>128,493</u>	<u>130,815</u>	<u>382,379</u>	<u>356,386</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuales	81,946	94,572	47,294	48,425	129,240	142,997
Costo financiero	9,597	8,736	5,482	4,912	15,079	13,648
Al 31 de diciembre	<u>91,543</u>	<u>103,308</u>	<u>52,776</u>	<u>53,337</u>	<u>144,319</u>	<u>156,645</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ganancias actuariales	(33,205)	(67,886)	(23,098)	(28,031)	(56,303)	(95,917)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(30,023)	(27,028)	-	-	(30,023)	(27,028)
Al 31 de diciembre	<u>(63,228)</u>	<u>(94,914)</u>	<u>(23,098)</u>	<u>(28,031)</u>	<u>(86,326)</u>	<u>(122,945)</u>

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación		
Operaciones	30.68%	29.59%
Administrativo	25.85%	29.00%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	24,549	6,351
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(22,250)	(5,768)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	25,107	6,789
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(22,921)	(6,236)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(11,179)	5,891
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	11,675	(5,616)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	5%	-4%

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 314,210 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Grupo Aros S.A.	Entidad del grupo	2,792,597	3,319,676
Peruzzi Colombia S.A.S.	Subsidiaria	445,618	362,685
TTPI Honduras	Entidad del grupo	304,949	304,948
		<u>3,543,164</u>	<u>3,987,309</u>
<u>Proveedores relacionadas</u>			
IN&T Servicios Empresariales S.A.	Entidad del grupo	34,095	2,896
Peruzzi Colombia S.A.S.	Subsidiaria	9,000	-
Representaciones SLMB Cía. Ltda.	Entidad del grupo	2,230	1,030
Otros		<u>26,335</u>	<u>-</u>
		<u>71,660</u>	<u>3,926</u>
<u>Provisiones relacionadas</u>			
Remuneraciones personal clave	Accionista	18,839	198,330
<u>Préstamos accionistas</u>			
Accionistas	Accionista	<u>572,807</u>	<u>378,661</u>
		<u>663,306</u>	<u>580,917</u>
(-) Porción no corriente		<u>-</u>	<u>368,769</u>
		<u>663,306</u>	<u>212,148</u>

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Intereses ganados</u>			
Grupo Aros	Entidad del grupo	100,022	115,034
<u>Préstamos otorgados</u>			
Grupo Aros	Entidad del grupo	-	651,769
<u>Anticipos entregados</u>			
Peruzzi Colombia S.A.S.	Subsidiaria	82,933	362,685
<u>Participación en compra de cartera</u>			
Grupo Aros	Entidad del grupo	40,000	-
ITPI Honduras	Entidad del grupo	-	304,948
		<u>40,000</u>	<u>304,948</u>
<u>Honorarios profesionales</u>			
Ronald Nankervis	Accionista	15,025	-
Sebastián Muller	Accionista	11,310	-
PERUZZI S.A.S.	Subsidiaria	9,000	-
IN&T S.A.	Entidad del grupo	34,095	2,896
SEMB Cía. Ltda.	Entidad del grupo	2,230	1,030
		<u>71,660</u>	<u>3,926</u>
<u>Cobros realizados</u>			
Grupo Aros	Entidad del grupo	667,100	739,489
IN&T S.A.	Entidad del grupo	3,547	-
SEMB Cía. Ltda.	Entidad del grupo	21,975	-
		<u>692,622</u>	<u>739,489</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Los costos por remuneraciones de los miembros clave de la gerencia se indican a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios	<u>578,538</u>	<u>622,933</u>

PERUZZI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos o que requieran revelación.

Los posibles impactos sobre el brote de COVID-19 (Nota 1.3) son eventos subsecuentes que no requieren ajustes a los presentes estados financieros separados y serán reconocidos en los resultados futuros de las operaciones de la Compañía.

* * *

