

**Ing. Com. CP. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente
Guayaquil-Ecuador**

COMPAÑÍA BELOW ZERO S.A. BELLOWSA

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2019.
(Junto con el informe del Auditor Independiente)**

Ing. Com. CP. Ricardo P. Valencia Cobos
Auditor Independiente
Guayaquil - Ecuador

BELOW ZERO S.A. – BELLOWSA

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2019 con cifras
comparativas al 31 de diciembre del 2018**

CONTENIDO

- Informe del auditor independiente
 - Estado de Situación Financiera - Activos
 - Estado de Situación Financiera – Pasivo y Patrimonio
 - Estado de Resultados Integral
 - Estado de Cambios en el Patrimonio
 - Estado de Flujo de Efectivo
 - Notas a los estados financieros
-

Ing. Com. CPA Ricardo Valencia Cobos
Auditor Independiente
Guayaquil – Ecuador
Casilla No. 10736

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
COMPAÑÍA BELOW ZERO S.A. BELLOWSA.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA BELOW ZERO S.A., BELLOWSA**, los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas, y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA BELOW ZERO S.A., BELLOWSA.**, al 31 de diciembre de 2019, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo terminados a esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la **COMPAÑÍA BELOW ZERO S.A., BELLOWSA.**, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos.



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

Responsabilidades de la dirección y administración de COMPAÑÍA BELOW ZERO S.A., BELLOWSA., con respecto a los Estados Financieros.

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación fiel y razonable de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de Estados Financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno de la Entidad son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base al desarrollo de nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y hemos cumplido también con nuestras otras responsabilidades bajo esos requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar las bases de nuestra opinión.

La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará una desviación material cuando ésta exista, por la existencia de riesgos inherentes a la entidad. Las desviaciones pueden surgir de un fraude u error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de estos estados financieros.

Una auditoría implica ejecutar procedimientos y pruebas de auditoría para obtener evidencia de auditoría suficiente, y apropiada sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la determinación de la materialidad de planeación, evaluación de riesgos de que los estados financieros contengan de errores significativos o materiales, ya sea por fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración la evaluación del control interno diseñado e implementado por la compañía para la información financiera, que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros y no para expresar una opinión sobre la efectividad de los controles implementados. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Para emitir nuestra opinión, consideramos que nuestro trabajo, contiene evidencias de auditoría suficiente, adecuada y apropiada para proporcionar una base razonable para sustentas nuestra opinión.

Conforme a lo expresado en los párrafos anteriores, los objetivos de nuestra auditoría son:

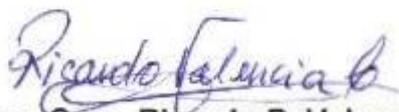
- **Obtener una seguridad razonable** acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviaciones materiales, derivadas de fraude u error, y para emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión.
- **Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales de los estados financieros**, derivados por fraude u error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para emitir nuestra opinión.
- **Obtener un entendimiento del control interno** relevante para la auditoría para poder diseñar los procedimientos de auditoría apropiados den las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- **Evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables** y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- **Evaluar la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones**, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.

RS

- **Obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada** referente a la información financiera de la empresa y sus actividades en el negocio de la misma para expresar una opinión sobre los estados financieros.

Es nuestro deber por requerimientos, el informar entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría, así como de ética y de nuestra independencia absoluta hacia la compañía.

Guayaquil, Abril 24 del 2020.



Ing. Com. Ricardo P. Valencia Cobos
Auditor Independiente
SC-RNAE No. 100
Reg. Cont. 8.633

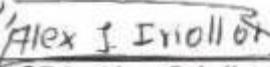
BELOW ZERO S.A. BELLOWSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018 y 2019

ACTIVO
(En dólares)

		31 de Diciembre	
		2018	2019
<u>CORRIENTE:</u>			
Efectivo y Equiv. De Efectivo	(Nota 4)	61.119,94	17.047,57
Cuentas por Cobrar	(Nota 5)	81.892,73	15.373,82
Inventarios	(Nota 6)	24.313,77	27.864,94
Imptos. Anticipados y Otros	(Nota 7)	18.530,22	9.866,89
Otros Activos	(Nota 8)	756,69	161,34
Total Corriente:		186.613,35	70.314,56
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Propiedades y Equipos:	(Nota 9)	557.026,79	292.328,44
TOTAL DEL ACTIVO:		743.640,14	362.643,00



Sra. Lufiana Gavrta Casas
Representante Legal



CPA. Alex Criollo,
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



BELOW ZERO S.A. BELLOWSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018 y 2019

PASIVO Y PATRIMONIO
(En dólares)

		31 de Diciembre	
		2018	2019
<u>CORRIENTE:</u>			
Cuentas por Pagar - Locales	(Nota 10)	81.076,36	48.029,11
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	61.137,75	57.508,04
Oblig. Bancarias - corto plazo	(Nota 12)	-	57.404,06
Total Corriente:		142.214,11	162.941,21
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Instituciones Financieras locales	(Nota 12)	84.656,18	31.235,65
Cuentas por pagar-socios y otros	(Nota 13)	419.252,37	58.414,91
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE:		503.908,55	89.650,56
TOTAL DEL PASIVO:		646.122,66	252.591,77
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social - Suscrito	(Nota 14)	15.000,00	15.000,00
Capital Social no pagado	(Nota 14)	-	-
Reserva Legal	(Nota 15)	8.820,97	9.824,34
Utilidades Acumuladas	(Nota 15)	88.430,50	92.113,79
Perdidas Acumuladas	(Nota 15)	-	15.917,27
Utilidad Ejercicio 2018	(Nota 16)	3.683,29	9.030,37
Total Patrimonio:		97.517,48	110.051,23
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:		743.640,14	362.643,00

Sra. Liliana Gavina Casas

Sra. Liliana Gavina Casas
Representante Legal

Alex I. Criollo

CPA. Alex Criollo
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

AG

BELOW ZERO S.A. BELLOWSA

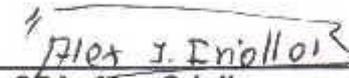
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2019

(En Dolares)

	Notas	31 de Diciembre	
		2018	2019
INGRESOS:	3.12		
Ventas Netas		914.951,39	858.116,63
Costo de Ventas		- 199.818,17	- 135.755,59
Utilidad Bruta:		715.133,22	722.361,04
GASTOS OPERACIONALES:	3.12		
Gastos de Ventas		- 531.255,87	- 589.615,10
Gastos Administrativos		- 102.427,98	- 100.376,95
Gastos financieros/bancarios		- 19.123,35	- 10.248,80
Otros Gastos		- 48.721,71	- 6.544,91
Total Gastos de Operación:		- 701.528,91	- 706.785,76
Utilidad Operacional:		13.604,31	15.575,28
Menos: Participación Trabajadores:		- 2.040,65	- 2.336,29
Menos: Impuesto renta compañía:		- 7.471,12	- 3.205,24
Menos: Reserva Legal:		- 409,25	- 1.003,38
Utilidad (Perdida) del Ejercicio:		3.683,29	9.030,37


Sra. Liliana Gaviria Casas
Representante Legal


CPA: Alex Criollo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

BELOW ZERO S.A. BELLOWSA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
 Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2018 Y 2019
 (En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	CAP. SOC. NO PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	UTILIDADES ACUMUL.	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2018:	15.000,00	2.500,00	8.820,96	-	88.430,50	15.917,27	3.683,29	97.517,48
Regularización registro:		2.500,00						2.500,00
Transf. A Ut. Acumuladas:					3.683,29		- 3.683,29	-
Utilidad Ejercicio 2019:							10.033,75	10.033,75
Transf. A Reserva Lgeal 2019			1.003,38				- 1.003,38	-
Saldo al 31 Dic. 2019:	15.000,00	-	9.824,34	-	92.113,79	15.917,27	9.030,37	110.051,23

Liliana Gaviria Casas
 Sra. Liliana Gaviria Casas
 Representante Legal

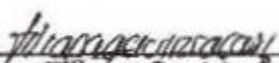
Alex J. Criollo
 CPA. Alex Criollo
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

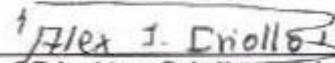
RG

BELOW ZERO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2019
(En dólares)

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido por Clientes	914.951,39	858.116,63
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	- 898.310,79	- 809.389,47
Otros Pagos efectuados	- 32.400,48	-
Flujo neto (pagado) recibido por Operaciones:	<u>- 15.759,88</u>	<u>48.727,16</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u>		
Adquisiciones de Propiedades y Equipos	- 224.359,42	- 68.082,00
Otros ingresos por inversion propietarios	268.660,35	-
Flujo pagado por Actividad de Inversión:	<u>44.300,93</u>	<u>- 68.082,00</u>
<u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>		
Abonos a prestamos bancarios	-	- 27.252,12
Recibido financiamiento de bancos	-	31.235,65
Pagos neto a socios	-	- 28.701,06
Flujo neto recibido (pagado) por financiamiento:	<u>-</u>	<u>- 24.717,53</u>
(Disminución)/aumento en el Flujo de efectivo:	28.541,05	- 44.072,37
Efectivo al Inicio del Ejercicio:	32.578,89	61.119,94
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año:	<u>61.119,94</u>	<u>17.047,57</u>



Sra. Liliana Gaviria Casas
Representante Legal



CPA. Alex Criollo
Contador General

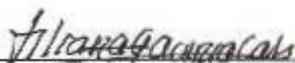
Ver nota a los estados financieros

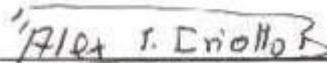


BELOW ZERO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad Neta con el efectivo y equivalentes
de efectivo, neto, provenientes de Actividades de Operación
Al 31 de diciembre del 2018 y 2019

(En dólares)

	2018	2019
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio:	3.683,29	9.030,37
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	-	3.143,95
Provisión 15% participación empleados	2.040,65	2.336,29
Provisión beneficios sociales		10.648,92
Impuesto renta compañía	7.471,12	3.205,24
Provisión Reserva Legal	409,25	1.003,38
Sub-total:	13.604,31	29.368,15
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>		
<u>(Aumento) cuenta empleados</u>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	- 2.860,15	66.518,91
(Aumento) Disminución otras cuentas a cobrar	-	
(Aumento) Disminución en Inventarios	2.530,01	- 3.551,17
(Aumento) Disminución en Otros Activos	-301.226,22	595,35
Aumento de impuestos fiscales	-	8.663,33
Aumento (Disminución) Ctas. Por Pagar Locales	40.405,32	- 33.047,25
Aumento (Disminución) Pasivos Acumulados	12.343,86	- 19.820,16
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	250.962,75	-
Sub-total:	2.155,57	19.359,01
Efectivo y Equiv. de Efectivo, neto, provenientes (utilizados) de Actividades de Operación:	15.759,88	48.727,16


 Sra. Lilia Gaviria Casas
 Representante Legal


 CPA. Alex Criollo
 Contador General

Ver nota a los estados financieros.



BELOW ZERO S.A. BELLOWSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2018 y 2019

(Expresado en dólares)

1) IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPAÑÍA.

Constitución y objetivo:

BELOW ZERO S.A. BELLOWSA, es una empresa legalmente constituida en el Ecuador según escritura de constitución del 29 de Septiembre del 2010, registrada en la ciudad de Guayaquil, con capital autorizado de US \$ 20.000,00 dólares de los Estados Unidos, y Capital Suscrito de US \$ 10.000,00 dólares de los estados Unidos, dividido en diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Posteriormente el 8 de Agosto del 2014, la compañía efectuó un aumento de capital y reforma de sus estatutos, en una cuantía de US \$ 5.000,00 dólares de los Estados Unidos, de los cuales el 50% se encuentra pagado. El Capital Social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 es de US \$ 15.000,00 dólares.

Objeto Social: La empresa tiene por objeto dedicarse a la realización de proyectos para cafeterías, heladerías, bares, locales de comida rápida, y todo tipo de establecimientos afines, y servicios de asesoría en general.

Plazo de duración: La compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de suscripción de su contratación social, y su domicilio es la ciudad de Guayaquil.

2) BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas bases contables se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

2.1 Bases de presentación.

Los Estados Financieros de **BELOW ZERO S.A. BELLOWSA**, se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (**NIIF para las PYMES**), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las

referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables razonables. Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Socios en Junta General.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- En la Nota No. 3 se resumen los Principios, políticas contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2019.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.

2.2 Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Pronunciamientos contables y regulatorios en el Ecuador

Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías resuelve: Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera de aplicación obligatoria para todas las empresas sujetas a control y vigilancia por el mencionado ente de control, cuya fecha regía a partir del 1 de Enero del 2009.

Con Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías resuelve: Establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera por parte de las empresas sujetas a control societario, cuyo contenido y disposición es:

1. A partir del año 2010 aplican las empresas sujetas y reguladas por la Ley del Mercado de Valores, así como las que ejerzan actividades de auditoría externa, cuyo periodo de transición es a partir del año 2009.
2. A partir del 1 de Enero del 2011 aplican aquellas empresas que tengan activos totales iguales o superiores a cuatro millones de dólares al 31 de diciembre del 2007, y se establece como periodo de transición el año 2010.
3. A partir del 1 de Enero del 2012 aplican las demás compañías no consideradas en los grupos antes mencionados y se establece como periodo de transición el año 2011, para lo cual deberán elaborar y presentar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las

Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del año 2012.

4. Para efectos del registro y preparación de Estados Financieros, la Superintendencia de Compañías califica como Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) a las personas jurídicas que cumplen con las condiciones siguientes:
 - a) Monto de Activos inferiores a Cuatro Millones de dólares
 - b) Registren un valor bruto en ventas anuales de hasta CINCO MILLONES de dólares; y
 - c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal ocupado), para éste cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

La empresa **BELOW ZERO S.A. BELLOWSA**, califica como Pequeña y Mediana Entidad (PYMES), por cuanto cumple las tres condiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, el periodo de transición fue el año 2011, y sus primeros estados financieros comparativos con NIIF PYMES fueron del ejercicio anterior 2012.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en estos Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera (moneda funcional). Los Estados Financieros se presentan en unidades monetarias (US \$ dólares americanos) que es la moneda funcional y de presentación.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes Estados Financieros. La información es responsabilidad del representante legal, ratificada posteriormente por la Junta de Socios.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

2.5 Periodo Contable

Comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 y el estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el periodo comprendido desde el 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2019.

2.6 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimientos igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a este periodo. Aplican tanto para las cuentas de Activos como de Pasivos.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN.

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

3.1 Efectivo y Equivalente de Efectivo

Se registran los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares y que no están restringidos en su uso, se presentan partidas tales como: caja y fondos para trabajo diario, y los depósitos a la vista en las instituciones financieras, y en caso de existir sobregiros bancarios se los clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

3.2 Activos Financieros y Otros por Cobrar.

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero por cobrar, dentro del alcance de la **Sección 11 "Instrumentos Financieros"** y **Sección 2 "Conceptos y Principios generales"**, presentación, reconocimiento y medición que son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar.

La empresa **BELOW ZERO S.A. – BELLOWSA**, ha definido y valorado sus activos financieros de la siguiente forma:

- Anticipos a Proveedores y Depósitos en garantía.
- Créditos a favor por anticipo impuestos a la renta, crédito tributario por impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente a favor para renta.
- Otras Cuentas por cobrar

Los activos financieros y otros por cobrar, se miden inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción, excepto aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en los resultados.

Provisión para cuentas incobrables (Deterioro): Solamente cuando exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar en general, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión para efectos de su presentación en los estados financieros, siendo el caso que esta provisión se registra como gasto en el estado de resultado integral. Para el caso de la compañía, no se aplica, por cuanto no registra al cierre del año 2019 este tipo de eventos o impactos en sus activos.

3.4 Activos por Impuestos Corrientes

Corresponden principalmente al crédito tributario a favor de la empresa (IVA), crédito tributario a favor por las retenciones en la fuente, efectuadas por sus clientes en el ejercicio corriente, Anticipos de Impuesto a la Renta, Crédito Tributario de años anteriores (Renta), las cuales se encuentran registrados y reconocidos a su valor nominal o inicial, y no cuentan con derivados implícitos significativos que generan la necesidad de presentarlos por separados.

3.5 Propiedad, Planta y Equipo

El reconocimiento de Propiedad, Planta y Equipo en el momento inicial es el costo atribuido, los desembolsos por mantenimiento de la propiedad y reparaciones se cargan a gastos, mientras que las mejoras en caso de haberlas, se proceden a capitalizarse, siempre que aumente su vida útil o capacidad económica.

La medición posterior al reconocimiento están registradas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro en caso de producirse. La empresa cuenta con propiedades como Construcciones en Curso, Instalaciones, Maquinaria y equipos, Muebles y Enseres y Equipos de Computación.

Las Bajas por Venta o Retiros de activos fijos ocurren al momento que la empresa vende un bien o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo, se incluye en el Estado de Resultados Integral.

Métodos de Depreciación y vida útil

El Método de Depreciación y vida útil que la empresa utiliza es el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos de cada componente de propiedad, planta y equipo. El rubro de Construcciones en Curso no está sujetos a depreciación.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados por la administración al final de cada año.

La vida útil para la propiedad, planta y equipo se han estimado como sigue:

DESCRIPCION DEL ACTIVO	Vida útil
En Años	
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de Computación en general	3
Construc. En Curso (No se deprecian)	0
Instalaciones	10

3.6 Cuentas Comerciales a Pagar y Otras Cuentas por Pagar.

Estas cuentas están representadas por importes que se deben a proveedores locales relacionados y no relacionados en la compra de bienes y/o servicios contratados, así como préstamos obtenidos con relacionados. Incluyen las obligaciones de carácter laboral y tributario para entes como el Instituto de Seguridad Social y del Servicio de Rentas Internas, beneficios de ley a empleados como décimo tercero, décimo cuarto sueldo, 15% participación trabajadores y otros reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

Las cuentas Comerciales a pagar y Otras cuentas por pagar corrientes, se reconocen a su valor nominal, ya que el plazo medio de pago es corto y no existe diferencia material con su valor razonable. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menor a este periodo. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.7 Obligaciones con Instituciones Bancarias o Financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazo de vencimiento menos de un año registrado en el pasivo corriente y la porción no corriente, registradas en el pasivo no corriente. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que haya incurrido en la transacción.

Posteriormente se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso, se reconocen en el Estado de Resultados durante el periodo de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Al cierre del 2019 tienen en vigencia obligaciones con dos Instituciones bancarias de la localidad.

3.8 Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

Este pasivo no se registra ni calcula para la empresa **BELLOWSA S.A.**, ya que su plantilla no permanece en la organización por más de cinco años. Adicionalmente la normativa no obliga a las empresas PYMES a realizar dicho cálculo actuarial año a año, una vez que la empresa lo pudo determinar en la etapa de transición, siendo su aplicación potestativa de la Gerencia, considerando si tiene planes para mantener su personal por tiempo mayor (10 años o más) o decidir prescindir del mismo en dicho tiempo.

3.9 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido; las tasas de impuesto a la renta para el año 2018 es del 25%. A partir del año 2019, conforme al reglamento expedido por la entidad tributaria, las entidades pagarán el 25% sobre la utilidad del ejercicio una vez deducido la participación de empleados. Excepto para las empresas que facturaron menos de un millón de dólares, el impuesto a la renta será del 22% por ciento.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales tributarias vigente para cada periodo contable.

La aplicación del impuesto diferido cuya base se norma a través de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera, no son de aplicación por parte de la empresa, y sobre los resultados del año, la compañía procede a cancelar el impuesto a la renta durante el cuarto trimestre del año siguiente al cierre, una vez determinada su cuantía.

3.10 Participación a Trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación a trabajadores sobre la utilidad contable del ejercicio, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

3.11 Capital Social

El capital se registra al valor de las participaciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación nominal, y se clasifican como parte del Patrimonio Neto. La suscripción de acciones es de naturaleza ordinaria y nominativa de un dólar cada una.

3.12 RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

- **Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los ingresos por actividades corresponden a la prestación de servicios que se reconocen cuando se cumplen las condiciones siguientes: a) El importe de los ingresos puede ser medido confiablemente; b) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa; c) El grado de culminación de la transacción en la fecha de los Estados Financieros, puede ser medido fiablemente; y d) Los costos incurridos o a ser incurridos hasta completarlo, pueden ser medidos fiablemente.

- **Costo de Ventas y Gastos**

El Costo de Ventas incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de bienes y/o servicios entregados a terceros, netos de cualquier rebaja o devolución efectuada durante cada periodo.

Los Gastos de Administración son reconocidos por la compañía sobre la base del devengado, corresponde principalmente a las erogaciones relacionadas con: pagos de servicios a terceros, depreciaciones de activos fijos, y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas de productos de la empresa.

3.13 Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros, la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, y la Gerencia considera que no existen contingencias tributarias que podrían afectar la marcha y situación financiera de la empresa.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

(Ver detalle de esta cuenta en siguiente página)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO:

		31 de Dic. 2018	31 de Dic. 2019
Efectivo y Equivalente de efectivo			
Caja General	(a)	30.947,68	8.779,70
Banco Produbanco		12.347,74	6.828,80
Banco Bolivariano		1.407,67	1.439,07
Banco Guayaquil		16.416,85	(b) -
Total Caja y Bancos:		61.119,94	17.047,57
Total de efectivo y equivalentes:		61.119,94	17.047,57

El efectivo no se encuentra restringido en su giro del negocio y está a libre disposición operacional.

(a): Este monto agrupa Los fondos de Caja Recaudadora en diferentes locales (puntos de venta) en la ciudad, así como en otras localidades fuera de la principal Guayaquil.

(b): Este Banco presenta saldo acreedor al cierre por US \$ 104,46 y por ello se lo reclasifica al pasivo.

5. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2019 se detallan a continuación:

Cuentas por cobrar:	2018	2019
Anticipos a Proveedores	63.760,85	834,33
Visa Produbanco	-	830,87
Depósitos en Garantía	18.131,88	13.708,62
Total Cuentas por Cobrar:	81.892,73	15.373,82

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, los inventarios son activos poseídos para el proceso de producción, contenidos por las materias primas, la producción en proceso y el producto terminado una vez procesado que se convierte en un producto para la venta al público como helados en diferentes presentaciones que son distribuidos en diferentes puntos de ventas en la ciudad.

Al final de los mencionados ejercicios, su composición es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página).

BELOW ZERO S.A. BELLOWSA

Nota # 9

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, Y PROPIEDAD DE INVERSION

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2019, correspondian:

	(En dólares)				% de Deprec.	
	Movimiento año 2018:					
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Ajustes y/o retiros	Total al 31/12/2019		
AL COSTO:						
Construcciones en curso	146.022,05	42.047,06	- 188.069,11	-	-	
Muebles y enseres oficina	5.984,97	1.025,46		7.010,43	10	
Equipo de Computación	35.055,49	1.329,00	- 3.092,21	33.292,28	33	
Maquinaria y Equipos	277.053,61	17.341,00	- 72.815,83	221.578,78	10	
Instalaciones	179.593,80	6.339,48	- 65.659,25	120.274,03	10	
Total Costo:	643.709,92	68.082,00	- 329.636,40	382.155,52		
Depreciación Acumulada:	- 86.683,13	- 3.143,95	-	- 89.827,08		
Activos Fijos, neto:	557.026,79	64.938,05	- 329.636,40	292.328,44		

Ver nota a los estados financieros

INVENTARIOS:

	2018	2019
Materias Primas	20.628,51	22.599,32
Producto terminado	3.685,26	5.265,62
TOTAL INVENTARIOS	24.313,77	27.864,94

7) IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTROS

Corresponden a los tributos a favor de la compañía por las compras efectuadas por bienes y servicios a proveedores de la localidad, cuyos conceptos están basados por los créditos tributarios mensuales y acumulados del año 2019, por el anticipo por impuesto a la renta y por saldo de renta a favor de años anteriores, los cuales se encuentran registrados a su valor nominal. Su composición es la siguiente:

	2018	2019
Créd. Trib. Por Compras y Retenc.	10.915,67	1.494,77
Anticipo impuesto renta	6.133,74	6.763,94
Renta a favor ejercicio anterior	1.480,81	1.608,18
TOTAL:	18.530,22	9.866,89

8) OTROS ACTIVOS

Corresponden a anticipos de sueldos al personal de la empresa, así como préstamos efectuados a empleados, que se descuentan mensualmente bajo rol. Están registrados a su valor nominal inicial. Su composición es la siguiente:

	2018	2019
Anticipos a sueldos	206,69	161,34
Préstamos de empleados	550,00	-
TOTAL:	756,69	161,34

9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Este rubro está constituido por Construcciones en Curso, Instalaciones, Muebles y enseres, Maquinaria y Equipos y Equipo de computación, deducidas sus depreciaciones correspondientes.

(Ver detalle en siguiente página).

10) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales por adquisición de bienes para la producción y

servicios adquiridos en el curso normal del negocio. Su composición es la siguiente:

	2018	2019
Cuentas por pagar-Proveedores	72.424,38	43.536,78
Obligaciones con Instituciones de crédito - Tarjetas de crédito:		
Ban Kard	4.186,51	2.702,50
Banco Guayaquil - Sobregiro libros	-	104,46
Visa Produbanco	1.296,99	-
Corporación Rosado	1.425,83	1.513,18
American Express	1.742,65	172,19
TOTAL:	81.076,36	48.029,11

11) PASIVOS ACUMULADOS.

Los Pasivos acumulados incluyen las obligaciones por tributos con el Servicio de Rentas Internas, con el Instituto de Seguridad Social IESS, los beneficios de Ley a los empleados, sueldos del personal y otras obligaciones al cierre del ejercicio. Su composición es la siguiente:

	2018	2019
Aporte personal 9.45%	1.632,95	1.430,11
Aporte patronal 11.15%	2.371,60	1.695,48
Secap-lece	157,23	151,33
Prestamos quirografarios	590,66	706,56
Fondo de Reserva	443,96	352,04
Décimo tercer sueldo	1.689,14	2.403,49
Décimo cuarto sueldo	7.936,40	6.046,58
Vacaciones	2.801,14	3.639,75
Sueldos por pagar	11.683,30	10.209,81
Propina Legal	6.422,64	3.258,88
Impuestos por retenciones IVA	15.896,96	22.072,48
Impuesto renta compañía	7.471,12	3.205,24
15% Participación Empleados	2.040,65	2.336,29
TOTAL:	61.137,75	57.508,04

12) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras con plazo de vencimiento hasta un año, registrados en el pasivo corriente. Su composición al término es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página).

OBLIGACIONES BANCARIAS:

	2018		2019
Corto Plazo:			
Banco Guayaquil.	50.000,00	(A)	25.010,45
Banco Produbanco.	34.656,18	(B)	32.393,61
Sub-total:	84.656,18		57.404,06
Largo Plazo:			
Banco Guayaquil.	-	(A)	13.629,26
Banco Produbanco.	-	(B)	17.606,39
Sub-total:	84.656,18		31.235,65
TOTAL OBLIGACIONES:	84.656,18		88.639,71

(A): Operación Banco Guayaquil: Préstamo original de US \$ 50.000,00 dólares del 04 Junio 2019, a una tasa de interés del 11.23% que vence en Junio del 2021. El saldo de esta obligación al 31 de diciembre del 2019 era de US \$ 38.639,71 dólares.

(B): Operación Banco Produbanco: Préstamo de US \$ 50.000,00 dólares que vence en Junio 14 del 2021, 18 meses plazo, cuotas mensuales, con interés del 11.23%. El saldo al 31 de diciembre del 2019 era de \$ 50.000,00 dólares.

13) CUENTAS POR PAGAR SOCIOS Y OTROS.

Al 31 de diciembre del 2018 este rubro por **US \$ 419.252,37** contiene importes a favor de accionistas, originados en la aportación para capital de trabajo de la empresa. Al 31 de diciembre del 2019, su saldo es de **US \$ 58.414,91** dólares, y no tiene fecha de vencimiento ni interés financiero alguno.

14) PATRIMONIO.

El Patrimonio está conformado por el capital social que registra las acciones a su valor inicial y de participación comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, ordinarias y nominativas de un dólar cada una, cuyo importe es de **US \$ 15.000,00** dólares al 31 de diciembre del 2019.

15) RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de este rubro está conformado de la siguiente manera:

(Ver detalle en siguiente página).

RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS:

	2018	2019
Reserva legal	8.820,96	9.824,34
Ganancias Acumuladas	92.113,79	92.113,79
Pérdidas Acumuladas	- 15.917,27	- 15.917,27
TOTAL:	85.017,48	86.020,86

Reserva Legal

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la empresa, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital accionario.

CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2019, la empresa no presenta situaciones de riesgos de carácter laboral, tributario, económico o financiero que ameriten crear alguna provisión o reserva en sus estados financieros, razón por la cual no se registra este evento en su pasivo o activo.

16). UTILIDAD EJERCICIOS 2018 y 2019:

	2018	2019
Utilidad Contable: (a)	13.604,31	15.575,28
15% Participación empleados (b) -	2.040,65	- 2.336,29
Utilidad Neta Contable:	11.563,66	13.238,99
Gastos No deducibles:	2.895,00	1.330,27
Utilidad Gravable:	14.458,66	14.569,26
Impuesto Renta Compañía: (d) -	7.471,12	- 3.205,24
Reserva legal (g) -	409,25	- 1.003,38
Utilidad Patrimonial neta:		
(a) - (b) -(d) - (g):	3.683,29	9.030,37

17). EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Abril 24 del 2020), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.