

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

1. ENTIDAD QUE REPORTA**Descripción del negocio**

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

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

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

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

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

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standar Board).

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

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica a continuación:

Costo histórico: Está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

Valor razonable: Definido como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o de un pasivo, la Compañía considera las características del activo o del pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o del pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o revelación en los estados financieros individuales, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas con operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019****Moneda funcional y de presentación**

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

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos, y gastos.

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionados 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 las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas en cada fecha de presentación.

Provisión por beneficios a empleados: la provisión para jubilación patronal y para desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Propiedad, maquinaria y equipos: la determinación de las vidas útiles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.

Impuesto a la renta diferido: la Compañía realiza 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.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

Marco Conceptual de las
NIIF (modificación)

1 de enero de 2020

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 17 (sustituye NIIF 14)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes, y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Efectivo

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

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacciones directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados, se reconoce en el resultado del período. Los costos que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los anteriores) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros: Las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de negociación. Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente ya sea a costo amortizado o a valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

i. Clasificación de activos financieros:

Los instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condiciones se miden posteriormente a costo amortizado:

- Los que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de acumular flujos de caja pactados; y,
- Los términos contractuales dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

Los instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condiciones se miden posteriormente a su valor razonable, con cambios en el otro resultado integral:

- Los que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se consigue al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

ii. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un período menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando existe un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

iii. Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio; al realizar esta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

evaluación, la Compañía considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el período de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

La Compañía asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, y determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte; cuando:

- El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar un incremento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un incremento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto haya vencido.

iv. Definición de incumplimiento

La Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 30 días de vencimiento, a menos que la Compañía disponga de información razonable y confiable que demuestre que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

v. Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido
- los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- la extinción de un mercado funcional (activo) para el activo financiero por sus dificultades financieras.

vi. Política de castigo

La Compañía da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación; por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada posterior a la baja se reconoce en el resultado del período.

vii. Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros está representado por el valor bruto en libros de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

viii. Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra Entidad. Si la Compañía no

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Compañía eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica al resultado del año.

Pasivos financieros: Según la NIIF 9, los pasivos financieros se clasifican en:

- i. **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** corresponde a aquellos pasivos financieros mantenidos para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial; son medidos a valor razonable y las ganancias o pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.
- ii. **Pasivos financieros al costo amortizado:** son medidos utilizando el método de interés efectivo; los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados; cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.
- iii. **Baja de un pasivo financiero:** la Compañía da de baja los pasivos si, y solo si, las obligaciones 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.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencia de capacidad ociosa, se reconocen como gastos del período. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

Propiedad, maquinarias y equipos

- i. **Medición:** Las partidas de maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo; el costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- ii. **Medición posterior:** Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- iii. **Método de depreciación y vidas útiles:** El costo de las maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles estimada para el período actual y comparativo de los principales elementos de maquinarias y equipos, son las siguientes:

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

Inversiones en acciones

Representa acciones sobre el capital social de su subsidiaria Reales del Alcazar Realalcazar S.A., la cual se encuentra registrada por el método del costo.

Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se calcula una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a los empleados

- i. Beneficios definidos, jubilación patronal y bonificación por desahucio: hasta el 31 de diciembre de 2019, el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) fue determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un perito independiente.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otros recálculos de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

- ii. Beneficios a corto plazo: Hasta el 31 de diciembre de 2019 fue reconocido un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.
- iii. Participación de los empleados en las utilidades: cuando la Compañía reporta utilidades, reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de sus 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 venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días.

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 como se describe más adelante. 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.

Los ingresos provenientes de la prestación de los servicios de actividades turísticas y de alojamiento en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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

Costos y gastos

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

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido.

El impuesto a la renta corriente y diferido se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

- i. **Impuesto a la renta corriente:** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

- ii. **Impuesto a la renta diferido:** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros individuales y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de activos y de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

- iii. **Exposición tributaria:** al determinar los valores de los impuestos corrientes y diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinan.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

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

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%
2020	- 0,93%

4. EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
		(US dólares)	
Caja		100	1.671
Bancos	(a)	<u>1.610</u>	<u>32.449</u>
Total		<u>1.710</u>	<u>34.120</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, representa fondos en cuenta corriente mantenidos en el Banco Pichincha C.A.; al 31 de diciembre de 2019 incluía demás valores mantenidos en el Banco de Guayaquil S. A., y Banco Produbanco S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
		(US dólares)	
Clientes no relacionados		3.442	18.982
Clientes relacionados	(nota 21)	1.975	1.570
Provisión para cuentas incobrables		<u>0</u>	<u>(264)</u>
Total clientes	(a)	5.417	20.288
Tarjetas de crédito		0	4.773
Cuentas por cobrar empleados		0	303
Anticipo a proveedores		19	2.781
Otras cuentas por cobrar		<u>2.131</u>	<u>4.354</u>
Total		<u>7.567</u>	<u>32.499</u>

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

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores.

Durante los años 2020 y 2019, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	264	264
Castigos	<u>(264)</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>0</u>	<u>264</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Suministros	6.990	9.830
Vinos y licores	3.171	5.929
Alimentos	0	5.431
Bebidas	<u>0</u>	<u>178</u>
Total	<u>10.161</u>	<u>21.368</u>

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

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

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

. . . 2020 . . .						
	% Deprec.	Saldos al 31-dic-19	Adiciones	Bajas (US dólares)	Venta	Saldos al 31-dic-20
Terrenos		301.891				301.891
Edificios e instalaciones	2% y 5%	222.027		(1.476)		220.551
Equipo de hotel y de oficina	10%	144.327		(106.946)		37.381
Muebles y enseres	10%	144.326		(117.197)		27.129
Vehículos	20%	37.139			(37.139)	0
Equipos de computación	33%	34.598	358	(22.668)		12.288
Software	33%	18.003		(12.201)		5.802
Alfombras	10%	7.777		(4.668)		3.109
Subtotal		910.088	358	(265.156)	(37.139)	608.151
Depreciación acumulada		(410.935)	(26.272)	265.182	(30.330)	(141.695)
Total		<u>499.153</u>	<u>(25.914)</u>	<u>26</u>	<u>(6.809)</u>	<u>466.456</u>

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

Durante los años 2020 y 2019, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

8. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a la participación accionaria del 99% sobre el capital social de Reales del Alcázar Realalcazar S. A.; inversión que está valorada al costo.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	2020 (US dólares)	2018
Banco de Guayaquil	9-feb-2020	9,12	0	266.000
Préstamos de relacionadas (nota 21)	15-mar-2031	5,00	522.204	146.744
Intereses por pagar			809	8.208
Total			<u>523.013</u>	<u>420.952</u>
Porción corriente			<u>10.763</u>	<u>283.350</u>
Porción no corriente			<u>512.250</u>	<u>137.602</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	705	36.172
Proveedores relacionados	(nota 21)	<u>0</u>	<u>9.616</u>
Subtotal proveedores		705	45.788
Anticipos recibidos de clientes		3.171	7.224
Otras cuentas con relacionados	(nota 21)	0	306
Otras cuentas por pagar		<u>118</u>	<u>627</u>
Total		<u>3.994</u>	<u>53.945</u>

(a) AL 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: Conde Nast Johansens Ltda., Italimientos Cía. Ltda., Importadora Ochoa Domínguez Ltda., y Comercial Arandonocom del Sur Ltda.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	192	14.525
10% servicios y propinas	0	9.323
Sueldos por pagar	0	355
Multas	<u>0</u>	<u>324</u>
Total	<u>192</u>	<u>24.527</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2020 y 2019, fue como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	14.525	8.500
Provisiones	11.042	36.875
Pagos	(17.444)	(30.850)
Reverso	(7.931)	0
Saldo final, diciembre 31	<u>192</u>	<u>14.525</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019****12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los impuestos y retenciones por recuperar y por pagar, se presentan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
<u>Impuestos y retenciones por recuperar</u>		
Crédito tributario del IVA	3.846	10.508
Crédito tributario retenciones renta	<u>28.335</u>	<u>24.581</u>
Total	<u>32.181</u>	<u>35.089</u>
<u>Impuestos y retenciones por pagar</u>		
IVA generado por pagar	0	9.432
Retenciones de IVA	138	2.279
Retenciones de impuesto a la renta	39	1.016
IESS por pagar	<u>162</u>	<u>3.836</u>
Total	<u>339</u>	<u>16.563</u>

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

La Compañía registró el gasto por impuesto a la renta corriente por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Pérdida contable	(127.022)	(5.163)
(+) diferencias temporarias	(15.022)	5.879
(+) diferencias permanentes (a)	3.645	1.275
(-) ingresos exentos (b)	(10.980)	(3.532)
Pérdida sujeta a amortización	<u>(149.379)</u>	<u>(1.541)</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(3.755)</u>	<u>1.470</u>

(a) Corresponde principalmente gastos no sustentados en comprobantes de venta.

(b) Corresponde a reversión de provisiones por jubilación patronal.

Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y durante esos años, el movimiento del activo por impuestos diferidos, fue como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	3.755	2.286
Reconocimiento	0	1.632
Reversión	<u>(3.755)</u>	<u>(163)</u>
Saldo final, 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>3.755</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que no tiene impuestos pendientes de pago. Los años 2016 al 2020 inclusive, pueden ser sujetos a fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio del ejercicio 2019, fue calculada de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registrada en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 8,21% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 28 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3%. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía realizó la liquidación de todo su personal, utilizando las provisiones constituidas para el pago a los empleados.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2020 y 2019, fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldos al 31 diciembre de 2018	29.517	8.056	37.573
Pagos		(769)	(769)
Costo laboral y financiero	4.710	1.820	6.530
Ajuste	(9.531)		(9.531)
Reversión	(1.697)	(1.746)	(3.443)
Saldos al 31 diciembre de 2019	22.999	7.361	30.360
Pagos	0	(7.361)	(7.361)
Reverso	(22.999)	0	(22.999)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	0	0	0

14. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 225.120, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal

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

Reserva facultativa

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

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**Superávit adopción NIIF**

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

Resultados acumulados

Corresponde a las pérdidas de años anteriores.

15. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2020 y 2019, fueron originadas como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Ingresos por alojamiento	102.740	463.914
Venta de alimentos y bebidas	51.492	223.566
Ventas de otros departamentos productivos	3.897	14.596
Otros ingresos operacionales	5.518	10.502
(-) Devoluciones en ventas	(97)	(1.968)
Total	<u>163.550</u>	<u>710.610</u>

16. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas durante los años 2020 y 2019, en las diferentes unidades de negocio, fueron causados como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Alojamiento	79.462	215.434
Alimentos y bebidas	78.436	193.689
Otros departamentos productivos	3.426	13.165
Otras servicios	<u>4.641</u>	<u>9.018</u>
Total	<u>165.965</u>	<u>431.306</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2020 y 2019, fueron causados como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Publicidad	10.483	37.774
Servicios ocasionales	0	3.750
Atenciones	97	2.551
Fotografía	0	1.150
Suministros	0	1.137
Gastos de viaje	102	1.130

AGHARTSA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Producción	0	702
Otros gastos menores	<u>10</u>	<u>0</u>
Total	<u>10.692</u>	<u>48.194</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2020 y 2019, fueron causados como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Remuneraciones	43.438	52.128
Depreciaciones (nota 7)	26.272	30.355
Honorarios profesionales	25.933	22.904
Servicios ocasionales	10.642	5.376
Seguros y reaseguros	8.665	7.355
Cuotas y contribuciones	6.358	14.158
Arriendos	3.598	5.773
Beneficios sociales	3.459	10.829
Aportes IESS	3.259	6.074
Desahucio y jubilación patronal	2.790	1.959
Gastos no deducibles	2.272	909
Licencias y permisos	2.115	2.357
Gastos de viaje y de gestión	968	3.696
Castigo cuentas incobrables	780	0
Donaciones	740	4.230
Varios gastos menores	<u>8.572</u>	<u>10.752</u>
Total	<u>149.861</u>	<u>178.855</u>

19. GASTOS DE MANTENIMIENTO

Los gastos de mantenimiento durante los años 2020 y 2019, fueron causados como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(US dólares)	
Mantenimiento de edificio, habitaciones y jardines	10.067	28.039
Energía eléctrica y agua	8.230	17.555
Gas	4.625	11.653
Mantenimiento equipos	1.525	4.900
Mantenimiento muebles y enseres	154	2.364
Combustible	0	1.007
Mantenimiento vehículos	57	730
Varios gastos menores	<u>2.750</u>	<u>1.603</u>
Total	<u>27.408</u>	<u>67.851</u>

20. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos durante los años 2020 y 2019, fueron originados como sigue:

AGHARTSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

		2020	2019
		(US dólares)	
Reversión de jubilación patronal	(nota 13)	22.999	3.443
Reverso provisión de vacaciones	(nota 12)	7.931	0
Utilidad en venta		8.370	0
Otros ingresos		<u>37.686</u>	<u>26.455</u>
Total		<u>76.986</u>	<u>29.898</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2020 y 2019, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	Tipo de relación	2020	2019
<u>Clientes</u>		(US dólares)	
Sra. Rocío Vázquez A,	Accionista indirecto	0	465
Hktradein S.A.	Accionistas comunes	0	326
Sra. María Gabriela Vega	Accionistas comunes	0	298
Dr. Sergio Ramos	Accionista	0	287
Joyería Guillermo Vázquez S.A.	Accionistas comunes	0	194
Nova Credit S.A.	Accionistas comunes	1.975	0
Zima Travel. Cia. Ltda		<u>0</u>	<u>0</u>
Total	(nota 5)	<u>1.975</u>	<u>1.570</u>
<u>Préstamos a relacionada</u>			
Reales del Alcázar REALALCAZAR S.A.	Subsidiaria	<u>262.800</u>	<u>300.000</u>
Total		<u>262.800</u>	<u>300.000</u>
<u>Préstamos de relacionados</u>			
Sra. Rocío Vázquez A.	Accionista indirecto	267.204	146.744
AlcazardHold S.A.	Accionista	<u>255.000</u>	<u>0</u>
Total	(nota 9)	<u>522.204</u>	<u>146.744</u>
<u>Proveedores</u>			
Sra. Rocío Vázquez A.	Accionista indirecto		4.819
Estación de Servicios Vazgas S.A	Accionistas comunes		55
Sr. Mauricio Guerrero	Administración		<u>4.742</u>
Total	(nota 10)	<u>0</u>	<u>9.616</u>
<u>Otras cuentas relacionadas</u>			
Sra. Rocío Vázquez A.	(nota 10) Accionista indirecto	<u>0</u>	<u>306</u>

22. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía confirma que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 9, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2020.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de mayor o menor manera al valor económico de sus flujos y activos, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Contabilidad que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de mercado

Para mitigar posibles impactos negativos la Compañía está trabajando en planes de mejora en la experiencia del cliente a través de definiciones de niveles de servicio y garantía, posicionamiento de marca e innovación de sus productos.

Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano, al 31 de diciembre del 2020 es del 8,96% (8,96% para el año 2019) en el mercado ecuatoriano.

La Compañía, no mantiene pasivos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de tipo de cambio

Durante el año 2020, la Compañía no ha identificado impactos significativos en sus estados financieros individuales, asociados a este riesgo. En el caso de las ventas, no existe exposición al tipo de cambio debido a que todas las transacciones se realizan en dólares.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La administración de las políticas de crédito es realizada principalmente por el Área de Negocios, bajo lineamientos y aprobación de la Gerencia General. El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en instituciones financieras, y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de servicios. Adicionalmente, en cuanto a plazos han sido definidas en las políticas de acuerdo a las características de los clientes, en algunos casos se lo realiza de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, y las inversiones financieras, generalmente de corto plazo, éstas tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

Riesgo de liquidez

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Gerencia General con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

La Compañía mantiene una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento, la cual incluye a la banca pública. Dicha diversificación, además de mitigar el riesgo de reducción de financiamiento de la banca privada, permite contar con plazos acordes a las necesidades de la empresa y reducir gastos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.


Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo y acelerar pagos a proveedores.


Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía.

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

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (19 de marzo de 2021) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, o que requieran ajustes o revelación.


Dr. Sergio Ramos Vázquez
Gerente General


CPA. Henry Murillo Choco
Contador General