

CORPORACION CODAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Corporación CODAN Cía. Ltda. es una Compañía de responsabilidad limitada constituida al amparo de las leyes ecuatorianas el 7 de febrero de 1968, con el objeto de dedicarse a la importación, comercialización y distribución de materias primas principalmente para la producción de alimentos. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, Sector Miravalle, Centro Comercial Plaza del Rancho.

Las operaciones de la Compañía, corresponden a la venta de insumos adquiridos principalmente a compañías relacionadas amparadas con un contrato de representación. Ver Nota 15 (d).

Como se indica en la Nota 24 como consecuencia de la declaratoria por parte de la Organización Mundial de la Salud del COVID-19 como pandemia, el 15 de marzo de 2020 el gobierno del Ecuador emitió el decreto ejecutivo N° 1017 mediante el cual se estableció el estado de excepción en todo el país. Como consecuencia de este decreto, la mayoría de actividades productivas y comerciales fueron suspendidas temporalmente, entre ellas las actividades de la Compañía, hasta superar la emergencia de salud. La Administración considera que los posibles efectos de las medidas adoptadas por el gobierno no afectan los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) y aplicadas de manera uniforme en todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Corporación CODAN Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 28 de abril de 2020.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con proveedores del exterior por compras de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a tres meses.

Los depósitos a corto plazo se declaran según el costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés real, según el cual los intereses devengados se reconocen sobre la base del rendimiento real.



2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo solo activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado como son: "Cuentas por cobrar comerciales, Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros como son: "Obligaciones bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por pagar", considerando que dentro del modelo de negocio de la Compañía el objetivo es mantener los activos y pasivos financieros hasta obtener (pagar) los flujos de efectivo contractuales. Sus características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento y medición inicial -

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

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos desembolsados. Las



transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro del rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, que son exigibles en el corto plazo y a préstamos de socios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue requerido el registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y el castigo de cuentas incobrables. Ver Nota 8.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y a excepción de edificios, no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y adecuaciones	30 a 60
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10 a 30
Equipos de oficina	10
Vehículos	10

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

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

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que



se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.
Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.2% (2018: 4.1%) equivalente a la ponderación entre la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador y la tasa de incremento salarial anual.

Además de la tasa de conmutación actuarial, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

2.11 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión, son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos a nivel nacional y por comisiones de representación recibidas sobre ventas directas de la compañía de Dupont Nutrition Bio Sciences (ventas INDENT).

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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



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

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Obsolescencia y lento movimiento de inventarios*

La estimación para obsolescencia y lento movimiento de inventarios se determina en base a una evaluación de la antigüedad de los mismos y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización. La provisión se carga a los resultados del año y sus reversiones se acreditan a otros ingresos.

(c) *Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la aplicación de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) Riesgo de tipo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido como política para administrar el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional, minimizar las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, principalmente euros. Cumpliendo con la indicada política, durante el año 2019 únicamente se realizaron compras de inventario en euros por el equivalente a US\$154.495 (US\$169.592 en 2018), lo cual significa el 4.5% (6.8% en 2018) del total del inventario adquirido.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conoce que se prevean cambios en las políticas del gobierno central.

(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2019	2018
Índice de morosidad, cartera deteriorada (provisionada)	3,76%	1,93%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1,74	0,77

El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2019</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	61.771	97.097	60.734	-
Cuentas por pagar a compañías y partes	874.194	184.026	213.941	-
	935.965	281.123	274.675	-
<u>Año 2018</u>				
Obligaciones bancarias	24.110	82.387	85.506	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	179.680	32.474	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes	354.176	115.763	272.039	-
	557.966	230.624	357.545	-

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total obligaciones bancarias	-	192.003
Total proveedores y otras cuentas por pagar	219.602	212.154
Total cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	1.272.161	741.978
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	368.375	81.276
Deuda neta	<u>1.123.388</u>	<u>1.064.859</u>
Total patrimonio	<u>1.084.919</u>	<u>1.128.181</u>
Capital empleado total	<u>2.208.307</u>	<u>2.193.040</u>
Ratio de apalancamiento	50,87%	48,56%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	368.375	-	81.276	-
Inversiones en depósitos a plazo	<u>275.000</u>	<u>-</u>	<u>275.000</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	414.263	-	546.515	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	280.042	-	256.718	-
Otras cuentas por cobrar	<u>60.799</u>	<u>-</u>	<u>58.595</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>1.398.479</u>	<u>-</u>	<u>1.218.104</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	-	-	192.003	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	219.602	-	212.154	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>1.272.161</u>	<u>-</u>	<u>741.978</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>1.491.763</u>	<u>-</u>	<u>1.146.135</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	500	570
Bancos nacionales	367.875	80.706
Bancos del exterior	-	-
	<u>368.375</u>	<u>81.276</u>

7. INVERSIONES EN DEPOSITOS A PLAZO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificados de depósito Diners Club	175,000 (1)	60,000 (3)
Certificados de depósito Banco Pichincha	100,000 (2)	215,000 (4)
	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>

(1) US\$115,000, vencimiento: 11 de junio de 2020 al 7.3% de interés anual.
US\$ 60,000, vencimiento 11 de septiembre de 2020 al 7.3% de interés anual.

(2) US\$100,000, vencimiento 5 de octubre de 2020 al 7.3% de interés anual.

(3) US\$ 60,000, vencimiento: 19 de junio de 2019 al 6.3% de interés anual.

(4) US\$115,000, vencimiento: 7 de marzo de 2019 al 6.0% de interés anual.

US\$100,000, vencimiento: 11 de junio de 2019 al 6.3% de interés anual.

La Administración renueva los certificados de inversión según su disponibilidad de flujo de caja.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	430.442	557.256
Provisión por deterioro (2)	(16.179)	(10.741)
	<u>414.263</u>	<u>546.515</u>

La composición del saldo de Clientes por su antigüedad es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	<u>288.602</u>	<u>352.651</u>
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	132.548	159.584
De 31 a 60 días	3.090	27.399
De 61 a 90 días	-	125
De 91 a 180 días	1.311	619
Más de 181 días	4.891	16.878
<u>Total vencidas</u>	<u>141.840</u>	<u>204.606</u>
<u>Total</u>	<u>430.442</u>	<u>557.256</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	10.741	10.741
Incrementos	13.001	-
Reversos /utilizaciones	(7.563)	-
<u>Saldo final</u>	<u>16.179</u>	<u>10.741</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a: US\$73,513 de crédito tributario (IVA), retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2019 por US\$41,832 y US\$101,984 respectivamente y retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas de años anteriores por US\$46,311 y US\$41,084 respectivamente, luego de la compensación de US\$28.098 del impuesto a la renta causado en el año.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a: US\$58,702 de crédito tributario (IVA), retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2018 por US\$46,310 y US\$69,184 de retenciones en la fuente de impuesto a la salida de divisas del año 2018 luego de la compensación de US\$74.799 del impuesto a la renta causado en el año.

10. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
inventario de Materia Prima	-	870
inventario de Producción en Proceso	-	4,063
Suministros	44	1,068
Producto terminado producido	-	6,482
Producto terminado comprado	491,208	494,534
Mercaderías en Tránsito	159,376	71,045
Provisión deterioro de inventarios	(45,222)	-
	<u>605,406</u>	<u>578,062</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Edificios	Instalaciones	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Total
A. 31 de diciembre del 2017							
Costo	451,649	92,303	43,244	43,882	13,119	2,857	643,954
Depreciación acumulada	(23,355)	(14,387)	(35,319)	(8,151)	(6,628)	(119)	(97,859)
Valor en libros	<u>428,294</u>	<u>77,916</u>	<u>7,925</u>	<u>35,731</u>	<u>6,491</u>	<u>2,738</u>	<u>546,095</u>
Movimiento 2018							
Adiciones (1)	-	6,604	9,163	3,262	3,630	-	21,659
Depreciación	(4,516)	(2,924)	(3,643)	(1,511)	(1,325)	(266)	(14,785)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>423,778</u>	<u>81,596</u>	<u>12,245</u>	<u>37,482</u>	<u>8,196</u>	<u>2,472</u>	<u>565,969</u>
A. 31 de diciembre del 2018							
Costo	451,649	98,907	51,407	43,914	16,749	2,957	665,582
Depreciación acumulada	(27,851)	(17,157)	(39,162)	(10,062)	(7,963)	(475)	(102,568)
Valor en libros	<u>423,798</u>	<u>81,750</u>	<u>12,245</u>	<u>33,852</u>	<u>8,786</u>	<u>2,482</u>	<u>562,913</u>
Movimiento 2019							
Adiciones	-	-	-	-	545	-	545
Depreciación	(4,517)	(3,429)	(4,805)	(2,121)	(1,790)	(284)	(16,846)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>419,281</u>	<u>78,321</u>	<u>7,440</u>	<u>31,731</u>	<u>7,551</u>	<u>2,197</u>	<u>546,615</u>
A. 31 de diciembre del 2019							
Costo	451,649	98,907	51,407	43,914	17,294	2,957	666,028
Depreciación acumulada	(32,367)	(20,586)	(43,967)	(12,082)	(9,743)	(621)	(119,413)
Valor en libros	<u>419,282</u>	<u>78,321</u>	<u>7,440</u>	<u>31,832</u>	<u>7,551</u>	<u>2,336</u>	<u>546,615</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) Instalación de piso flotante en las oficinas de la Compañía; ii) Costo de servidor SAPI; iii) Compra de modular para ventas y comercio exterior y iv) Compra de molino para tamizado.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	-	373
Adiciones /compras	10.250 (1)	-
Amortización	(2.019)	(373)
Total al 31 de diciembre	<u>8.231</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente al costo del nuevo sistema administrativo contable que la Compañía implementó a partir de 2019.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2019

	Tasa de interés	Garantía	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	8,95%	Pagaré a la Orden	92.003	-
Banco Pichincha C.A. (2)	8,95%	Pagaré a la Orden	100.000	-
			<u>192.003</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamo bancario a 365 días con vencimiento el 21 de noviembre de 2019.
(2) Corresponde a préstamo bancario a 365 días con vencimiento el 29 de noviembre de 2019, incluye la cuota de diciembre 2018, la misma que por asuntos del cierre contable de los bancos, fue debitada el 3 de enero de 2019, primer día hábil del año.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	29.164	32.475
Proveedores locales	24.650	46.586
Provisión comisiones de ventas	59.889	48.012
Obligaciones IESS	13.488	11.574
Otras cuentas por pagar	92.411 (1)	73.507 (1)
Total corriente	<u>219.602</u>	<u>212.154</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones por bodegaje, transporte e impuesto a la salida de capitales de las facturas de importación pendiente de pago al cierre de cada ejercicio.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) socios y personal clave de la gerencia o administración.

(a) Inversiones en asociadas

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de US\$150 mil, de la cuenta Inversiones en asociadas, corresponde al valor pagado por 57,258 participaciones que representan el 99% del capital pagado de Delinatura Cía. Ltda. cuyo valor nominal unitario por participación es de US\$1. Delinatura Cía. Ltda. es una compañía que tiene como objeto principal la elaboración de alimentos, bebidas y aditivos alimentarios.

La administración de Delinatura Cía. Ltda. desde que fue adquirida por Corporación CODAN Cía. Ltda. ha realizado importantes esfuerzos por modernizar sus procesos y desarrollar productos con valor agregado para posicionarse en un ambiente altamente competitivo, para lo cual ha requerido de importantes inversiones, que hasta el momento aún no se reflejan en los resultados de la Compañía; sin embargo, la administración estima que las acciones desplegadas en los últimos cuatro años empiecen a generar la rentabilidad que el grupo tiene proyectado.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos de Delinatura Cía. Ltda. superan a sus activos en aproximadamente US\$29 mil, siendo Corporación Codan Cía. Ltda. su principal acreedor con aproximadamente el 40% de la deuda. La Administración del Grupo considera que esta situación será superada mediante la capitalización de una parte del pasivo ya que su intención es continuar con la operación de su subsidiaria.

(b) Saldos

Cuentas por cobrar corto plazo	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre	
			2019	2018
Jijón Santiago	Gerente	-	-	278
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	72,777	149,607
Dominica Mexicana S.A. de C.V.	Representación	Comercial	5,046	-
Danisco Biotec Ltda.	Representación	Comercial	8,614	-
Dupont Dinamarca	Representación	Comercial	727	-
Danisco USA INC	Representación	Comercial	3,201	-
Delinatura Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	102,052	69,418
	Subsidiaria	Comercial	86,725	17,222
			<u>260,042</u>	<u>256,718</u>
Cuentas por pagar				
Vorbeck Esteban	Presidente	Financiera	6,521	49,383
Vorbeck Esteban	Presidente	Dividendos	19,497	-
Vorbeck Esteban	Presidente	Honorarios	30,917	-
Jijón Santiago	Gerente	Honorarios	43,188	-
Vorbeck Per A	Socio	Financiera	135,456	138,289
Vorbeck Per A	Socio	Dividendos	30,137	30,197
Vorbeck Mónica	Socia	Dividendos	9,744	-
Vorbeck S/Nie	Socia	Dividendos	9,744	-
De la Torre Gloria	Socia	Dividendos	11,452	9,763
Gerencia y Presidencia	Administración	Comisiones	-	361,500
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	44,554	70,360
Danisco USA INC	Representación	Comercial	433,754	27,756
Danisco Malaysia SDY BHD	Representación	Comercial	80,496	39,474
Danisco Denmark	Representación	Comercial	-	30,602
Dupont Dinamarca	Representación	Comercial	508,080	126,697
Dupont Nutrition USA Inc.	Representación	Comercial	21,291	-
Guise do Brasil	Representación	Comercial	-	18,600
Boise LLC	Representación	Comercial	88,960	47,031
Delinatura Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	-	256
			<u>1,272,181</u>	<u>741,978</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(c) Transacciones

			Al 31 de diciembre	
Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
<u>Compras</u>				
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	142.712	170.493
Danisco Colombia LTDA	Representación	Comercial	18.308	6.477
Danisco Chile S.A.	Representación	Comercial	12.500	28.250
Danisco USA Inc.	Representación	Comercial	1.117.031	733.450
Danisco Malaysia SDN BHD	Representación	Comercial	134.798	107.879
Danisco Argentina S.A.	Representación	Comercial	5.902	6.022
Danisco Denmark	Representación	Comercial	154.485	169.592
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	887.317	854.035
Dupont Nutrition USA Inc.	Representación	Comercial	40.613	-
Solae LLC	Representación	Comercial	315.487	280.736
Solae do Brasil	Representación	Comercial	38.000	87.528
Solae Europe S.A.	Representación	Comercial	-	-
Deinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	7.285	21.825
			<u>2.870.458</u>	<u>2.464.375</u>
<u>Ventas</u>				
Danisco Brasil LTDA	Representación	Comercial	17.028	12.771
Danisco USA Inc.	Representación	Comercial	134.541	4.807
Danisco Malaysia SDN BHD	Representación	Comercial	22.340	6.354
Danisco Mexicana, S.A. de C.V.	Representación	Comercial	20.259	18.414
Dupont Nutrition Biosciences ApS	Representación	Comercial	82.868	30.125
Solae Europe S.A.	Representación	Comercial	2.916	2.912
Deinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	162.356	39.465
			<u>422.309</u>	<u>110.848</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Deinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	8.929	25.000
Deinatura Cia. Ltda.	Subsidiaria	Intereses	3.706	4.517
			<u>12.635</u>	<u>29.517</u>

(d) Contrato de representación

El 19 de marzo de 1984, la Corporación CODAN Cia. Ltda. suscribió un contrato de representación con Grindsted Products A.S., ahora Dupont Nutrition Biosciences A.P.S. como agentes exclusivos para la venta de productos del grupo Dupont. Con fecha 7 de mayo de 2018 se firma un adendum mediante el cual se establece que la Compañía percibirá comisiones de entre el 3% y el 7.5% sobre el monto total de ventas denominadas Indent, es decir aquellas en las que el cliente importa directamente los productos y la Compañía actúa como soporte local.

(e) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente y el Presidente. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- (1) Incluye principalmente el registro de provisiones de jubilación patronal, y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.
- (2) Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010 y hasta 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. La Compañía debe comparar este valor determinado del anticipo con el monto del Impuesto a la renta causado; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta, el cual se deberá exponer en los resultados del año.

16.3 Impuesto a la renta diferido:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	50.759	20.864
	<u>50.759</u>	<u>20.864</u>

Movimiento de impuestos diferidos y efecto en impuesto a la renta corriente:

	Inventarios	Jubilacion <u>patronal</u>	TOTAL
Impuestos diferidos activos:			
Al 31 de diciembre del 2017	-	8.212	8.212
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	12.652	12.652
Al 31 de diciembre del 2018	-	20.864	20.864
Cargo a resultados por impuestos diferidos	11.305	18.589	29.894
Al 31 de diciembre del 2019	<u>11.305</u>	<u>39.453</u>	<u>50.758</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:		28.098	74.138
Impuesto a la renta diferido:			
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporales		(29.894)	(12.652)
Impuestos a la renta cargado a resultados		<u>(1.796)</u>	<u>61.486</u>

16.4 Situación fiscal -

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

16.5 Aspectos Tributarios

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

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

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros

16.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019 no supera el importe acumulado mencionado.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2019				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	5.940	43.738	(43.832)	5.846
Provisión deterioro Clientes (2)	10.741	13.001	(7.563)	16.179
	<u>16.681</u>	<u>56.739</u>	<u>(51.395)</u>	<u>22.025</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	195.417	82.185	-	277.602
Desahucio (1)	79.892	9.097	(21.774)	67.215
	<u>275.309</u>	<u>91.282</u>	<u>(21.774)</u>	<u>344.817</u>
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	5.394	45.858	(45.312)	5.940
Provisión deterioro Clientes (2)	10.741	-	-	10.741
	<u>16.135</u>	<u>45.858</u>	<u>(45.312)</u>	<u>16.681</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	180.031	15.386	-	195.417
Desahucio (1)	74.262	6.730	(1.100)	79.892
	<u>254.293</u>	<u>22.116</u>	<u>(1.100)</u>	<u>275.309</u>

(1) Ver Nota 18.

(2) Ver Nota 7.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,91%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12,07%	11,11%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en Registro Oficial #650 de agosto 28 de 2002.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a US\$48,000 y comprende 48.000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva constituida supera el 20% del capital suscrito y no existe obligación de efectuar apropiaciones adicionales.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a los socios en caso de liquidación.

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

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Otros resultados integrales

De acuerdo con la aplicación de las Normas de Información Financiera para la PYMES, la Compañía registra en este rubro las remediciones que según los informes de los actuarios independientes deben realizarse a las provisiones de jubilación patronal y desahucio. Los otros resultados integrales no afectan ni forman parte de las utilidades a disposición de los accionistas.



21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	2019	2018
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>93.913</u>	<u>94.737</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados según su naturaleza son los siguientes:

2019	Costos de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de Ventas	2,927,651			2,927,651
Sueldos, salarios y beneficios sociales		256,453	276,367	531,830
Honorarios profesionales		213,386	160,991	374,357
Almacenaje, transporte y distribución			110,604	110,604
Aportes a la seguridad social		44,887	44,304	89,191
Seguros		28,773	17,756	46,529
Mantenimiento y reparaciones		15,066	10,142	25,208
Depreciación		9,802	7,244	16,946
Impuestos, contribuciones y otros		8,212	6,259	14,471
Amortización intangibles		8,514	6,622	15,136
Promoción y publicidad		-	16,128	16,128
Gastos de viaje		3,908	11,137	15,045
Servicios públicos y comunicaciones		5,208	4,849	10,057
Gastos de gestión		2,846	4,392	7,238
Seguridad y salud ocupacional		4,838	3,806	8,644
Provisión cuentas incobrables		-	13,001	13,001
Provisión obsolescencia inventarios		-	45,222	45,222
Otros menores		9,539	13,321	22,860
	<u>2,927,651</u>	<u>610,222</u>	<u>751,145</u>	<u>4,289,018</u>

2018	Costos de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de Ventas	3,064,280			3,064,280
Sueldos, salarios y beneficios sociales		372,255	206,491	578,746
Honorarios profesionales		204,946	138,720	364,669
Almacenaje, transporte y distribución			110,573	110,573
Aportes a la seguridad social		54,435	37,611	92,046
Seguros		34,171	11,678	45,849
Mantenimiento y reparaciones		23,672	10,223	33,895
Otros menores		18,728	13,233	31,966
Promoción y publicidad			29,913	29,913
Gastos de viaje		9,716	19,214	28,930
Depreciación		10,540	4,166	14,706
Impuestos, contribuciones y otros		14,680		14,680
Gastos de gestión		5,934	5,027	10,961
Servicios públicos y comunicaciones		6,939	3,678	10,617
Seguridad y salud ocupacional		4,797	1,879	6,676
Amortización intangibles		3,596	1,500	5,096
	<u>3,064,280</u>	<u>764,411</u>	<u>644,919</u>	<u>4,473,610</u>

23. OTROS INGRESOS Y EGRESOS, NETO

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Otros Ingresos		
Rendimientos Financieros	19.887	18.823
Utilidad (Pérdida) en venta de activo fijo	-	-
Otros	-	20.038
	<u>19.887</u>	<u>38.861</u>
Otros Egresos		
Intereses y descuentos financieros	50.613	33.763
Comisiones y mantenimientos de cuentas	5.873	6.725
Diferencia en cambio	3.823	-
Otros costos financieros	345	-
	<u>60.654</u>	<u>40.488</u>
	<u>(40.767)</u>	<u>(1.627)</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, China reportó los primeros casos de un nuevo virus denominado COVID-19, su propagación ha sido tan acelerada que el 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró al COVID-19 como una Emergencia de Salud Pública de Importancia Internacional (ESPII), emergencia que se conoce en términos generales como pandemia. La mejor alternativa que las autoridades de salud a nivel mundial han establecido para reducir el impacto del COVID-19, es el aislamiento domiciliario de los ciudadanos, medida que ha tenido como efecto colateral la disminución de las actividades económicas en todos los países. En el Ecuador, en marzo 15 de 2020 se emitió el decreto ejecutivo No. 1017 mediante el cual se declaró "el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaración de pandemia de COVID-19 por parte de la OMS", restringiendo significativamente las actividades normales en el país e inclusive, con posterioridad, se ha establecido toque de queda en ciertos horarios para evitar la movilidad de los ciudadanos.

Un importante indicador para la economía ecuatoriana como es el precio del petróleo (WTI) ha pasado de un promedio de US\$67 en diciembre de 2019 a US\$ 23 en marzo de 2020, situación que implicará, en su momento, ajustes importantes para evitar desequilibrios económicos y sociales en el Ecuador.

La administración de la Compañía, no ha identificado efectos cuantificables que pudieran afectar a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, sin embargo, se encuentra atenta al desarrollo de las medidas gubernamentales adoptadas para reducir el efecto del COVID-19 y las que se tomarán en la parte económica, una vez que la pandemia sea superada.

Mireya Pillajo