

MADELI S.A.

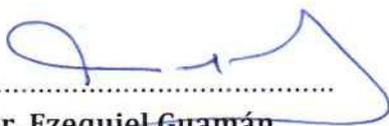
MADELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2019



.....
Myriam Dávila Soria
Gerente General



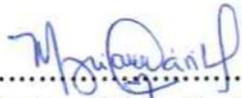
.....
Dr. Ezequiel Guamán
Contador

MADELI S.A.

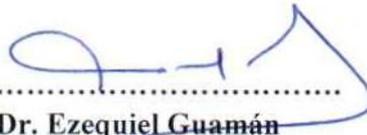
BALANCE GENERAL			
Diciembre 31,		31/12/2019	31/12/2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	1	37,762.29	101,683.09
Cuentas por cobrar	2	595,474.74	652,959.13
Otros activos corrientes	3	58,616.61	17,965.62
Inventarios	4	38,091.52	95,897.78
Gastos pagados por anticipado	5	15,212.68	14,488.24
Total activos corrientes		745,157.84	882,993.86
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	ANEXO 1	43,969.13	42,721.98
Activos Intangible		2,653.59	18,000.00
Total activos no corrientes		46,622.72	60,721.98
Total Activos		791,780.56	943,715.84
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	6	369,607.73	364,489.74
Obligaciones financieras	7	130,881.46	288,327.46
Impuesto Renta por pagar		0.00	0.00
Pasivos por beneficios a empleados	9	43,790.26	59,907.24
Provisiones corrientes	10	5,062.18	17,312.60
Pasivos por ingresos diferidos corrientes		0.00	0.00
Otros pasivos corriente	11	15,052.21	14,032.49
Total pasivos corrientes		564,393.84	744,069.53
Provision de beneficios a empleados	12	62,080.47	55,678.11
Otras obligaciones no corrientes		0.00	0.00
Total pasivos		626,474.31	799,747.64
Patrimonio de los accionistas:			
Capital Suscrito asignado	13	800.00	800.00
Reservas	14	400.00	400.00
Resustados Acumulados		156,682.96	135,709.25
Otros resultados integrales		7,423.29	7,058.95
Total patrimonio de los accionistas		165,306.25	143,968.20
		791,780.56	943,715.84
		0.00	0.00

MADELI S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
Diciembre 31,		31/12/2019	31/12/2018
Ventas Netas	16	8,202,689.22	8,406,913.41
Costo de ventas y producción	17	7,319,752.11	7,479,772.71
Utilidad bruta en ventas		882,937.11	927,140.70
Gastos de administración	18	144,171.92	122,496.88
Gastos de ventas y producción	19	716,915.99	670,697.75
Utilidad (pérdida) en operación		21,849.20	133,946.07
mas			
Otros ingresos		19,225.81	10,643.38
Ingresos financieros		4.87	0.00
Ingresos de operaciones discontinuas		0.00	0.00
menos			
Gastos financieros, netos		4,080.05	3,527.98
Otros gastos		1,382.62	10,953.52
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		35,617.21	130,107.95
Participación a trabajadores	9	5,342.58	19,516.19
Impuesto a la renta	8	9,300.92	44,939.98
Fondo de reserva legal		0.00	0.00
Utilidad (pérdida) Neta		20,973.71	65,651.78



Myriam Dávila Soria
 Gerente General



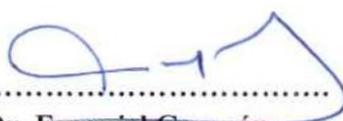
Dr. Ezequiel Guamán
 Contador

MADELI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO (Expresados en dólares)

	31/12/2019	31/12/2018
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(63,921.00)	38,610.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS) DE OPERACIÓN	89,325.00	45,426.00
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	8,258,665.00	8,304,559.00
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8,258,665.00	8,304,559.00
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	(8,169,340.00)	(8,259,133.00)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8,155,355.00)	(8,196,990.00)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(19,474.00)	(14,160.00)
Intereses pagados	(4,080.00)	(3,527.00)
Intereses recibidos	8.00	0.00
Impuestos a las ganancias pagados	(8,282.00)	(44,145.00)
Otras entradas (salidas) de efectivo	17,843.00	(311.00)
<u>Efectivo procedentes (utilizados) de inversión</u>	3,835.00	(39,584.00)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(11,511.00)	(21,584.00)
Compras de activos intangibles	0.00	(18,000.00)
Otras entradas (salidas) de efectivo	15,346.00	0.00
<u>Flujos de efectivo procedentes (utilizados) financiación</u>	(157,081.00)	32,768.00
Pagos de préstamos	(157,446.00)	32,768.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	365.00	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO	0.00	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo	0.00	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(63,921.00)	38,610.00
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	101,683.00	63,073.00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	37,762.00	101,683.00

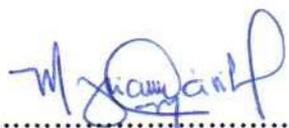

.....
Myriam Dávila Soria
Gerente General


.....
Dr. Ezequiel Guamán
Contador

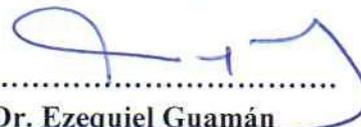
MADELI S.A.

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DE LOS FLUJOS DE OPERACIÓN PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresados en dólares)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) DESPUÉS DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	20,973.00	65,651.78
<u>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</u>	40,323.00	47,105.00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	10,264.00	5,749.00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones) reconocidas en resultados	19,148.00	32,244.00
Ajustes por gastos en provisiones	10,911.00	9,068.00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0.00	44.00
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	28,029.00	(67,331.00)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	55,976.00	(102,355.00)
(Incremento) disminución en inventarios	38,658.00	(36,568.00)
(Incremento) disminución en otros activos	(44,376.00)	(9,375.00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	5,118.00	65,610.00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(14,129.00)	5,356.00
Incremento (disminución) en otros pasivos	(13,218.00)	10,001.00
<u>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados) actividades de operación</u>	89,325.00	45,425.78



Myriam Dávila Soria
Gerente General



Dr. Ezequiel Guamán
Contador

MADELI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares)

	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (ORIG)				RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS POR APLICACIÓN DE PRIORIDADES DE RESULTADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS Y PERDIDAS ACUMULADAS	GANANCIAS Y PERDIDAS INDETERMINADAS	OTROS	GANANCIAS ACUMULADAS	(PERDIDAS) ACUMULADAS	GANANCIA (PERDIDA) DEL PERÍODO		(PERDIDA) (GANA) DEL PERÍODO		
	301	30401				30601	30602	30603	30701	30702		
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	800.00	400.00	7,423.29	0.00	0.00	151,311.65	0.00	(15,602.40)	20,973.71	0.00		165,306.25
SALDO REEXPRESADO DEL PERÍODO ANTERIOR	800.00	400.00	7,058.95	0.00	0.00	85,659.87	0.00	(15,602.40)	65,651.78	0.00		143,968.20
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	800.00	400.00	7,058.95	0.00	0.00	85,659.87	0.00	(15,602.40)	65,651.78	0.00		143,968.20
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:												
CORRECCIÓN DE ERRORES:												
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0.00	0.00	364.34	0.00	0.00	65,651.78	0.00	0.00	-44,678.07	0.00		21,338.05
Aumento (disminución) de capital social	0.00											
Aportes para futuras capitalizaciones												
Prima por emisión primaria de acciones												
Dividendos												
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales												
Realización de las reservas por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta												
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo												
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles												
Transferencias entre cuentas patrimoniales												
Provisión de la reserva legal												
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)												
Otros cambios			364.34				0.00		20,973.71			


 Myriam Dávila Sofia
 Gerente General


 Dr. Ezequiel Guamán
 Contador

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

1. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Caja	29,754.94	98,927.72
Bancos	8,007.35	2,755.37
	37,762.29	101,683.09

2. **Cuentas por cobrar**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Clientes terceros	471,565.64	562,622.37
Anticipos terceros	(6,002.78)	(1,905.98)
Clientes Pavos	79.85	0.00
Cuentas por Liquidar Pronaca	585.47	1,486.15
Cheques Posfechados	114,646.24	95,921.67
Provisión Incobrables	(28,216.01)	(23,707.96)
Factura por emitir	5,867.75	674.24
Anticipo Quincena Empleados	307.84	759.45
Cuentas por Cobrar Pronaca N/C	33,640.74	17,030.43
Otras cuentas por Cobrar insti	0.00	78.76
Contratistas	3,000.00	0.00
	595,474.74	652,959.13

3. **Otros activos corrientes**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Crédito Tributario	58,616.61	17,965.62
	58,616.61	17,965.62

4. **Inventarios**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Inventario Tarifa 0%	40,762.62	81,864.21
Inventario Tarifa 12%	16,476.49	31,119.82
Provision por deterioro	(19,147.59)	(17,086.25)
	38,091.52	95,897.78

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

5. **Pagos anticipados**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Seguros	15,212.68	14,488.24
	15,212.68	14,488.24

6. **Cuentas por pagar**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Proveedores Locales	375,349.98	394,143.98
Fact.x recib. Proveed.locales	(4,034.44)	(1,462.93)
Fact. anticipo proveedores	(16,707.78)	(55,561.50)
Préstamos a Terceros	1,944.59	0.00
Proveedores Corto Plazo	13,055.38	27,370.19
	369,607.73	364,489.74

7. **Obligaciones financieras**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Banco Internacional, #OP. 400305702, fecha inicio 22/12/2017 fecha vencimiento 22/12/2018 con una tasa de interés 8.95% anual.	0.00	30,000.00
Total préstamos bancarios	0.00	30,000.00
Sobregiros Bancarios	130,881.46	258,327.46
	130,881.46	288,327.46

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

8. Impuesto a la renta

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2019 de la compañía, ha sido calculada aplicando las tasas del 25% respectivamente.

La conciliación del impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva legal :		
	31/12/2019	31/12/2018
Descripción		
<u>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</u>		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO	35,617.21	130,107.95
Menos:		
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRTI)	0.00	0.00
15% Participación a trabajadores (d)	5,342.58	19,516.19
100% Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	10,065.69	4,862.85
Más:		
Gastos no deducibles locales	15,612.10	18,187.60
Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a	1,382.62	0.00
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0.00	0.00
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA	37,203.66	123,916.51
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR		
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA 25%	37,203.66	123,916.51
BASE IMPUESTO TARIFA 12%		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	9,300.91	30,979.13
<u>CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</u>		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	9,300.91	30,979.13
Menos: Anticipo Determinado al Ejercicio Fiscal Corriente	27,112.53	44,939.98
IMPUESTO RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO	0.00	0.00
CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO	17,811.62	0.00
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	0.00	20,471.00
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	22,839.36	24,494.90
Crédito Tributario de Años Anteriores	17,965.62	13,941.72
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	0.00	0.00
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	58,616.60	17,965.62

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

9. **Beneficios a empleados**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Aporte Patronal por Pagar	3,808.91	3,426.34
Décimo Cuarto (1)	9,853.25	9,944.77
Décimo Tercero (1)	2,579.86	2,317.37
Fondo de reserva	1,075.48	1,241.10
Aporte Personal x Pagar	2,989.48	2,677.56
Nómina por Pagar	14,177.78	13,683.95
Préstamos IESS	3,102.36	637.32
Liquidaciones x Pagar	235.24	0.00
Vacaciones	0.00	6,274.46
Cuenta por pagar clientes	394.73	0.00
Participacion Trabajadores (2)	5,573.17	19,704.37
	43,790.26	59,907.24

(1) El movimiento de **beneficios Sociales en provisión es el siguiente:**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Beneficios Sociales:</u>		
Saldo inicial	12,262.14	0.00
Provisión de año actual	54,525.19	59,036.40
Pagos efectuados	(54,354.22)	(46,774.26)
	12,433.11	12,262.14

(2) **Participación de trabajadores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo inicial	19,704.37	0.00
Provisión de año actual	5,573.17	19,704.37
Pago de utilidades año anterior	(19,704.37)	0.00
	5,573.17	19,704.37

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

10. Provisiones corrientes

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Provisiones por Pagar		
Honorarios	0.00	2,501.53
Gastos caja chica por pagar	4,157.69	3,374.27
Telefonía Pública	16.46	21.33
Alquileres y Arriendo	0.00	9,651.17
Energía Eléctrica por pagar	888.03	1,764.30
	5,062.18	17,312.60

11. Otros pasivos corrientes

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Retenciones e IVA en ventas por pagar	5,099.31	4,243.78
Retenciones por pagar fuente	9,952.90	9,788.71
	15,052.21	14,032.49

12. Pasivos no corrientes por beneficios a empleados

De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de seguridad social. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal, sustentada por un estudio actuarial, preparado por un profesional independiente, el movimiento fue como sigue:

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo inicial	39,535.37	34,738.02
Costo laboral por servicios actuales	5,163.11	4,045.42
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(3,806.23)	(826.71)
Costo financiero	1,718.71	1,578.64
Pérdidas (ganancia) actuariales	0.00	0.00
Saldo final	42,610.96	39,535.37

Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo inicial	16,142.74	11,872.01
Costo laboral por servicios actuales	3,810.78	3,868.64
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(1,271.85)	(246.29)
Costo financiero	787.84	648.38
Pérdidas (ganancia) actuariales	0.00	0.00
Saldo final	19,469.51	16,142.74

**Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)**

13. **Capital social** Según resolución de la superintendencia de compañías N° 02-G-IJ-0005226 aprueba la creación de la compañía y fue registrada en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, el 8 de julio del 2002.

El Capital Social autorizado consiste de 1600, Capital suscrito de \$ 800 de acciones de \$ 1.00 valor nominal unitario (US \$ 800 AL 31 de diciembre del 2018 y 2019), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos respectivamente.

14. **Reserva Legal** La ley de compañías del Ecuador requiere como mínimo el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15. **Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF** Según resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 566 viernes 28 de Octubre del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve En su art 2. Resuelve que el saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. **Ingresos operacionales**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Ventas Tarifa 0%	6,289,254.41	6,505,287.58
Ventas Tarifa 12%	1,913,434.81	1,901,625.83
	<u>8,202,689.22</u>	<u>8,406,913.41</u>

17. **Costos de ventas**

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
(+)Inventario inicial	112,984.03	90,328.37
Compras locales	7,568,509.20	7,777,364.75
(-)Inventario final	(57,239.11)	(112,984.03)
Variaciones en compra	(306,563.35)	(278,110.38)
Efectos VNR inventarios	2,061.34	3,174.00
	<u>7,319,752.11</u>	<u>7,479,772.71</u>

MADELI S.A.

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros
(expresadas en Dolares)

18. Gastos administrativos

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos y Beneficios del Personal	107,887.71	83,087.07
Depreciaciones	3,485.92	2,012.47
Mantenimiento	5,982.67	7,220.73
Seguros Activos	1,546.27	1,300.00
Servicios Básicos	2,327.13	2,434.40
Combustible	556.59	75.61
Amortizaciones	0.00	0.00
Limpieza y Nutrición	291.44	271.58
Gastos Operativos	19,908.66	19,428.77
Comunicaciones	1,235.63	4,682.45
Impuestos	949.90	1,983.80
	144,171.92	122,496.88

19. Gastos de ventas

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos y Beneficios del Personal	454,751.05	419,653.75
Depreciaciones	7,056.50	4,922.09
Mantenimiento	9,971.28	10,544.60
Seguros Activos	7,601.76	10,949.59
Servicios Básicos	10,041.99	9,993.09
Combustible	97.38	3,767.68
Amortizaciones	6,478.42	16,102.78
Limpieza y Nutrición	4,903.45	5,769.08
Gastos Operativos	60,516.46	44,599.62
Comunicaciones	9,562.11	7,721.93
Impuestos	20,606.31	20,302.14
Provisión Incobrables	4,775.45	5,827.28
Fletes	120,537.76	106,272.81
Manten.Red Secundaria	16.07	4,271.31
	716,915.99	670,697.75

Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

20. Partes relacionadas

La NIC 24 obliga a las compañías a revelar la información necesaria para poner de manifiesto la posibilidad de que su situación financiera y resultados del periodo puedan haberse visto afectados por la existencia de partes relacionadas, así como por transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos, con dichas partes. El alcance de esta norma se aplicará en: la identificación de relaciones y transacciones entre partes relacionadas; la identificación de saldos pendientes, incluyendo compromisos, entre una entidad y sus partes relacionadas; la identificación de las circunstancias en las que se requiere revelar información y la determinación de la información a revelar sobre todas esas partidas.

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Nomina administrativa	44,400	28,000

Transacciones Comerciales. - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó transacciones comerciales superiores al 50% con la compañía PRONACA C.A., siendo así su única compañía relacionada.

	<u>Relación comercial</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PRONACA C.A.	Proveedor	7,236,557	7,324,457

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre, fue como sigue:

	<u>Relación comercial</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PRONACA C.A.	Proveedor	354,608	337,120

21. Riesgos INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativas al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas y Planeación Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

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 Compañía maneja este riesgo de crédito mediante una política de otorgamiento a su principal proveedor, Pronaca.

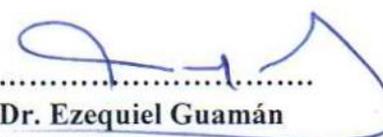
Políticas Contables Significativas y Notas a los Estados Financieros (expresadas en Dolares)

- Riesgo de Liquidez** La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamientos a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliados los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgo de Capital** La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía este en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan 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. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.
- Riesgo de proveedor** La compañía se encuentra expuesta al riesgo de proveedor debido a que tiene un único proveedor principal.
22. **Compensación del personal clave de la gerencia.** La compensación de los miembros clave de la gerencia durante el año, y es determinada con base en el rendimiento de las personas y las tendencias del mercado.
23. **Otras revelaciones** En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.
24. **Eventos subsecuentes** Con fecha 16 de marzo del 2020 el presidente de la República declaró el estado de excepción en todo el territorio ecuatoriano, para contener la propagación del virus covid – 19. Los mercados de todo el mundo están experimentando impactos económicos por la crisis de salud, la economía nacional se verá afectada ante la recesión económica. A la fecha de nuestro informe la compañía no ha podido estimar el impacto sobre los estados financieros.
- Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de este informe que se indica al final excepto por lo descrito en el párrafo anterior no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Abril, 01 del 2020



Myriam Dávila Soria
 Gerente General



Dr. Ezequiel Guamán
 Contador

ANEXO 1.

Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos y saldos Propiedad, Planta y Equipo se demuestran a continuación :

Concepto	Saldo Final al 31/12/2018	Adiciones	Reclasificaciones	Reavalúo	Ajustes	Ventas	Bajas	Saldo Final al 31/12/2019
Depreciables								
Edificios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Maquinarias Y Equipos	37,829.40	650.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38,479.40
Construcciones en curso t otros activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Muebles Y Enseres De Oficina	11,907.08	2,878.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,785.43
Equipos De Computo	9,621.58	7,983.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17,605.56
Vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	22,642.86	0.00	0.00	0.00	0.00	(3,000.00)	0.00	19,642.86
Otras propiedades, planta y equipo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
No Depreciables								
Terreno	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALUACIONES								
Reexpresiones o revaluaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciaciones								
Depreciacion Acumulada costos	(37,319.86)	(10,281.86)	0.00	0.00	142.44	3,000.00	0.00	(44,459.28)
Depreciacion Acumulada revaluaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deterioro	(1,959.08)	1,401.76	0.00	0.00	(481.82)	(1,045.70)	0.00	(2,084.84)
Total Propiedad planta y equipo	42,721.98	2,632.23	0.00	0.00	(339.38)	(1,045.70)	0.00	43,969.13



Myriam Dávila Soria
Gerente General



Dr. Ezequiel Guamán
Contador

ANEXO 2.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	31/12/2019				31/12/2018			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	
Activos financieros medidos al valor razonable:								
Efectivo	37,762.29	37,762.29	0.00	0.00	101,683.09	101,683.09	0.00	0.00
Activos financieros								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	586,742.17	558,526.16	0.00	0.00	658,798.45	635,090.49	0.00	0.00
Otros no relacionadas locales	36,948.58	36,948.58	0.00	0.00	17,868.64	17,868.64	0.00	0.00
Cuentas relacionadas locales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total activos financieros	661,453.04	633,237.03	0.00	0.00	778,350.18	754,642.22	0.00	0.00
Pasivos financieros medidos al valor razonable:								
Obligaciones con financieras	145,933.67	145,933.67	0.00	0.00	302,359.95	302,359.95	0.00	0.00
Obligaciones con financieras relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Pasivos financieros								
Cuentas por pagar no relacionadas	14,999.97	14,999.97	0.00	0.00	27,370.19	27,370.19	0.00	0.00
Cuentas por pagar relacionadas	354,607.76	354,607.76	0.00	0.00	337,119.55	337,119.55	0.00	0.00
Total pasivos financieros	515,541.40	515,541.40	0.00	0.00	666,849.69	666,849.69	0.00	0.00
Instrumentos financieros, netos	145,911.64	117,695.63	0.00	0.00	111,500.49	87,792.53	0.00	0.00



Myriam Dávila Soria
 Gerente General



Dr. Ezequiel Guamán
 Contador