

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

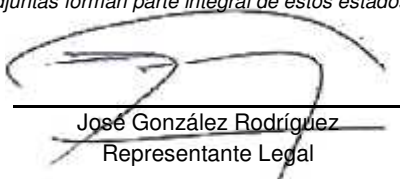
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

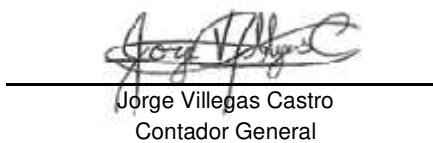
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	260,710	224,617
Activos financieros	(7)	1,677,120	1,325,318
Existencias	(8)	811,574	848,091
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(9)	205,730	152,376
Activos por Impuestos Corrientes	(10)	1,335,771	1,113,002
Otros activos corrientes		-	-
Total activo corriente		4,290,905	3,663,404
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipos, neto	(11)	1,960,726	2,102,643
Total activo		6,251,631	5,766,047
Pasivo y Patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	(12)	1,915,120	1,822,227
Obligaciones con Instituciones Financieras	(13)	244,508	441,213
Otras obligaciones corrientes	(14)	212,325	246,201
Otros Pasivos Corrientes	(15)	366,127	352,791
Total pasivo corriente		2,738,080	2,862,432
Pasivo No Corriente	(16)	2,239,237	1,701,894
Total pasivo		4,977,318	4,564,326
Patrimonio neto:			
Capital social	(17)	150,000	150,000
Aportes a socios y ccionistas		5,397	5,397
Reserva Legal	(18)	38,146	30,887
Reserva Facultativa	(18)	630,000	630,000
Ganancias Acumuladas		385,438	352,731
Resultado del ejercicio actual		65,332	32,707
Total patrimonio neto		1,274,313	1,201,721
Total pasivo y patrimonio de los socios		6,251,631	5,766,047

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

José González Rodríguez
Representante Legal



Jorge Villegas Castro
Contador General

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos provenientes de actividades ordinarias</u>			
Venta de bienes	(19)	7,537,579	7,119,400
<u>Costos de venta</u>	(20)	<u>(5,988,570)</u>	<u>(5,501,793)</u>
Ganancia bruta		1,549,010	1,617,607
<u>Gastos</u>			
Administrativos	(21)	(1,085,897)	(1,105,624)
Operativos	(21)	(201,298)	(241,118)
Financieros	(21)	<u>(97,458)</u>	<u>(108,691)</u>
Total gastos		<u>(1,384,652)</u>	<u>(1,455,434)</u>
Otros Egresos No Operacionales			
Otros Gastos	(21)	<u>(13,136)</u>	<u>(21,806)</u>
Total de otros egresos		<u>(13,136)</u>	<u>(21,806)</u>
Utilidad antes de participación e impuestos		151,221	140,367
Provisión para participación trabajadores	(22)	(22,683)	(21,055)
Provisión para Impuesto la Renta	(22)	(55,947)	(82,971)
10% Reserva Legal		<u>(7,259)</u>	<u>(3,634)</u>
Resultado Integral total del año		<u>65,332</u>	<u>32,707</u>
Ganancia por acción		44%	22%

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



José González Rodríguez
Representante Legal



Jorge Villegas Castro
Contador General

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes de Socios o Accionistas para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Ganancias Acumuladas	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2018	150,000	5,397	30,887	630,000	352,731	32,707	1,201,721

Más (menos):

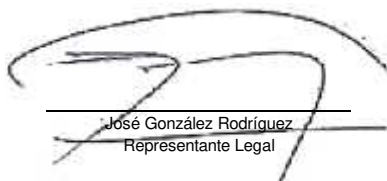
Transferencia a resultados acumulados	-	-	7,259	-	32,707	(32,707)	7,259.14
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	65,332	65,332
Saldo al 31 de diciembre del 2019	150,000	5,397	38,146	630,000	385,438	65,332	1,274,313

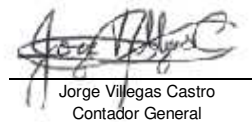
	Capital Social	Aportes de Socios o Accionistas para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Ganancias Acumuladas	Utilidades (Pérdida) por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	150,000	5,397	27,253	630,000	295,270	57,461	1,165,381

Más (menos):

Transferencia a resultados acumulados	-	-	3,634	-	57,461	(57,461)	3,634
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	32,707	32,707
Saldo al 31 de diciembre del 2018	150,000	5,397	30,887	630,000	352,731	32,707	1,201,721

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


 José González Rodríguez
 Representante Legal


 Jorge Villegas Castro
 Contador General

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

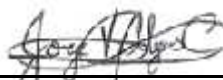
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7,341,100	6,678,719
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Pagos a proveedores de suministros de bienes, servicios y otros	(6,785,306)	(6,459,952)
Pago a y por cuenta de los empleados	(185,831)	(18,400)
Impuestos a las ganancias pagados	(82,971)	(40,112)
Otras entradas(salidas) de efectivo	(216,487)	66,828
Dividendos por pagar	-	-
Intereses Pagados	-	-
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	70,505	227,082
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(67,109)	(198,910)
Importes procedentes por la venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Otras salidas de efectivo	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(67,109)	(198,910)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	32,697	17,628
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	32,697	17,628
Disminución neta del efectivo	36,094	45,800
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	224,617	178,818
Saldo al final del año	260,711	224,617
Utilidad/Perdida del ejercicio	151,220	140,367
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación y amortización	96,505	91,382
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	55,947	82,971
Ajustes por gasto por participación trabajadores	22,683	21,055
otros ajustes por partidas distintas al efectivo	7,259	3,634
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(196,479)	(440,682)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(155,324)	(11,394)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(6,661)	2,322
(Incremento) disminución en inventarios	36,738	243,006
(Incremento) disminución en otros activos	(155,489)	(144,183)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	92,893	112,609
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(137,946)	(111,382)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(53,191)	(28,061)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	11,665	81,370
Incremento (disminución) en otros pasivos	300,683	184,068
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	70,505	227,082

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.


José González Rodríguez
Representante Legal


Jorge Villegas Castro
Contador General

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A.

Notas a los estados financieros

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

1.- Información general

INDUSTRIAL JUVENALIS S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 3 de febrero del 2003, el objetivo principal de la compañía es la elaboración y venta de etiquetas de papel, polipropileno autoadhesivas y etiquetas de pvc, a partir de materia prima nacional e importada; entre los principales clientes de la compañía se encuentra el sector de laboratorios químicos, industrias pesqueras, camaroneras y consumo masivo.

Su objetivo principal: es importar o exportar, comprar o vender, toda clase de papeles, tinta, solvente, barnices y celofán relacionados con la industria gráfica en general - Impresión y reproducción de grabaciones. Actividades de impresión en etiquetas o marbetes (por procedimientos litográficos, de roto grabado, flexográficos, u otros).

Las actividades de la compañía en general están reguladas por el Ley de Compañías, Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversión y su Reglamento, Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, Código Laboral, Civil, Tributario y Estatutos Sociales.

2.- Bases de elaboración y presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera Entidades - NIIF , emitida por la International Accounting Standards Board, vigentes al 31 de diciembre del 2019.

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2019, fueron aprobados y autorizados por la Junta de Accionistas para su emisión el 12 de marzo del 2020.

3.- Moneda de presentación

Los presentes estados financieros se expresan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4.- Políticas contables significativas

Las principales normas de valoración, principios y políticas contables aplicados por la

Compañía en la elaboración de los estados financieros han sido las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación cuando se lleva a cabo su adquisición, registrándose a su valor razonable. Los activos financieros mantenidos por la sociedad se clasifican como:

- Activos financieros a vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa: activos financieros originados por las sociedades a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente a un deudor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente como una pérdida por deterioro del valor.

(c) Existencias

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. La medición del costo utilizado es el costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo de adquisición, el cual se encuentra incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

(d) Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipos se valoran al costo de adquisición y menos la depreciación acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas anuales:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Equipos de oficina	10
Maquinarias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

La compañía no considera el valor residual de propiedad, planta y equipos para la determinación del cálculo de depreciación.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un bien de propiedad, planta y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año.

(e) Clasificación de activos financieros y deudas entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación adjunto, los activos financieros y las deudas se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(g) Obligaciones con instituciones financieras

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes directos de emisión. Posteriormente se valoran al coste amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

(h) Otras obligaciones corrientes

Se conforman por obligaciones mantenidas con las entidades de control Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; además se incluyen las obligaciones mantenidas con los empleados de la Compañía por concepto de provisiones de beneficios sociales, los cuales son calculados de acuerdo a las disposiciones laborales vigentes dictadas por autoridades del ramo.

(i) Participación a trabajadores

La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades contables de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

(j) Cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo

Los cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo con compañías relacionadas y terceros, son activos financieros que no presentan un plazos fijos de cancelación ni generan intereses.

(k) Ingresos

Los ingresos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Concretamente, los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y/o los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, deducidos descuentos e impuestos.

(l) Costo y gastos

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

(n) Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio (después de impuestos) entre el número de acciones que posee la compañía.

5.- Fuentes clave de la incertidumbre en la estimación

La gerencia considera que los supuestos hechos al preparar los estados financieros son correctos, y que los estados financieros, por lo tanto, presentan razonablemente la situación financiera y el rendimiento de la compañía de acuerdo con NIIF, en todos los aspectos importantes. Sin embargo, el hecho de aplicar supuestos y estimaciones implica que, si se eligen supuestos diferentes, los resultados informados también serán diferentes.

6.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este rubro es de libre disponibilidad y se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	(a)	33,149	5,485
Bancos	(b)	227,561	219,133
		<u>260,710</u>	<u>224,617</u>

(a) Corresponde al saldo del fondo de caja chica.

(b) Corresponde al saldo de la cuenta corriente de Bancos Nacionales como:
Pacífico US \$ 44.019; Pichincha US \$ 40.338; Procredit US \$ 1.341;
Guayaquil US \$ 5.086; Internacional US \$ 136.777.

7.- Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el grupo de activos financieros se formaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	(a)	1,510,118	1,313,639
Deudores no comerciales	(b)	20,751	28,490
Otras cuentas por cobrar		170,381	7,318
		<u>1,701,250</u>	<u>1,349,447</u>
Provisión de cuentas incobrables		<u>(24,130)</u>	<u>(24,130)</u>
		<u>1,677,120</u>	<u>1,325,317</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar clientes, procedentes de las ventas producto del giro del negocio, entre los principales se encuentran: Etiflex Cia. Ltda US \$ 214.265 (**Ver nota 23**); Industrial Pesquera Santa Priscila US \$ 191.984; Industrial Lacteas Toni S.A. US \$ 145.225; Agrovani S.A. US \$ 61.787; Sociedad Nacional de Galapagos US \$ 56.653; Lubrival S.A. US \$ 47.754; Otelo & Fabell S.A. US \$ 36.966; Negocios Industriales Real Nirsa S.A. US \$ 37.259; Impresiones y Empaques Industrial US \$ 31.788; Frutadelí S.A. US \$ 32.971; Expalsa Exportadora de Alimentos US \$ 31.579; Marbelize S.A. US \$ 28.649; Promarisco S.A. US \$ 28.762, Exportadora Seafood US \$ 26.808; Corporacion Azende S.A. US \$ 22.206; Ecuaquimica US \$ 23.138; Compañía Azucarera Valdez S.A. US \$ 20.974; entre otros US \$ 471,350
- (b) Representa préstamos y anticipos concedidos a empleados que son descontados en los respectivos roles mensuales.
- (c) Corresponde al saldo por cobrar a Interribbons S.A. por US \$ 73.567 procedentes de relacion comercial y Banco del Pacifico por US \$ 94.045 debitos en exceso por concepto de prestamos los cuales fueron acreditados en enero 2020.

8.- Existencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el grupo de inventarios se conformaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Materia Prima	(a) 696,866	780,247
Suministros	(b) 71,151	24,508
Importaciones en Transito	(c) 43,557	43,337
	<u>811,574</u>	<u>848,091</u>

- (a) Corresponde al saldo de papel autoadhesivo, Pvc y Tintas de diversas marcas tales como son: HERMA; STX; APIL FOIL; FASSON; entre otros, los cuales son adquiridos mediante compras locales.
- (b) Comprende el inventario y materiales indirectos para la elaboracion de etiquetas autoadhesivas tales como: cyrelles, material de empaque, bobinas de carton, respuestos.
- (c) Comprende pagos efectuados por concepto de importaciones de mercaderías, las cuales al cierre de cada ejercicio económico no han sido nacionalizadas.

9.- Servicios y Otros Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el grupo de servicios y otros pagos anticipados se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Anticipo a Proveedores	(a) 159,037	106,056
Gastos Pagados por Anticipados	(b) 46,693	46,319
	<u>205,730</u>	<u>152,376</u>

- (a) Valores entregados en calidad de anticipos a proveedores locales y exterior para la adquisición de bienes y contratación de servicios.
- (b) Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se van cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren rotura de maquinaria, incendio, robo, garantía aduanera, transporte, entre otros.

Notas a los estados financieros (continuación)

10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el grupo de activos por impuestos corrientes se conformaba de la siguiente manera:

		2019	2018
Crédito tributario - ISD	(a)	249.737	208.127
Crédito tributario - IVA	(b)	91.443	754.422
Crédito tributario - Imp. Rta.	(c)	249.737	150.454
		<u>590.917</u>	<u>1.113.002</u>

- (a) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas cancelado en las transferencias o pagos realizados a proveedores del exterior por adquisición de maquinarias, equipos y materia prima que serán empleados en el proceso productivo que desarrolle la compañía en concordancia con la resolución CPT-RES-2018-001 del Comité de política tributaria y que según el Suplemento del Registro Oficial N° 629 del 19 de noviembre del 2018 se dispuso que dicho impuesto podrá ser utilizado como crédito tributario para la declaración anual de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años.

Periodo	C.T. ISD
2016	54.508
2017	62.543
2018	62.055
2019	70.632

- (b) Representa la tarifa 12% del Impuesto al Valor Agregado generado en las importaciones de materia prima (importaciones a consumo) y compras en el mercado local de insumos, bienes y servicios empleados en producción y comercialización de etiquetas autoadhesivas que la empresa distribuye.
- (c) Corresponde al valor de US \$ 75.088 por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas a la compañía en ventas locales durante el ejercicio económico 2019, más US \$ 96.503 de años anteriores que aun no ha sido compensados.

11.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de propiedades, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo	3.520.996	3.452.216
Depreciación Acumulada	<u>(1.560.270)</u>	<u>(1.349.573)</u>
	<u>1.960.726</u>	<u>2.102.643</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas	Maquinarias y Equipos	Otros Equipos de Oficina	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Vehículos	Herramientas	Terrano	Edificios & Instalaciones	Totales
Saldo al 31/12/2018	1.429.338	303.869	2.080	103.191	175.503	102.856	753.076	702.190	3.469.213
(+) Adquisiciones	15.800	8.979	2.132	31.963	-	3.908	-	-	68.782
(-) Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Depreciaciones acumuladas	-	-	-	(22.302)	-	-	-	-	-
Saldo al 30/12/2019	1.456.138	65.191	4.290	112.741	175.503	191.863	753.076	702.190	3.526.996
Depreciaciones Acumuladas									
Saldo al 31/12/2018	303.883	6.167	496	48.872	48.620	108.844	-	233.391	1.349.873
(-) Depreciaciones	53.543	12.511	332	21.187	33.321	13.358	-	38.145	210.538
(-) Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Depreciaciones acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30/12/2019	397.125	10.670	164	69.709	102.541	119.242	-	272.135	1.260.270
ImpORTE en libros 31/12/2019	460.611	46.503	3.302	83.632	103.002	172.621	753.076	430.055	1.986.126

12.- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar se mostraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Acreedores Comerciales Locales	(a) 488,257	348,933
Acreedores Comerciales Exterior	(b) 1,426,863	1,473,294
	<u>1,915,120</u>	<u>1,822,227</u>

(a) Representa el saldo de las cuentas a pagar a proveedores locales por la adquisición de bienes y servicios, entre los principales se encuentran: Autosharecorp S.A. US \$ 39.353; Matriflexo S.A. US \$ 98.088; Productos Autoadhesivos Arclad S.A. US \$ 37.960; Plaza Vendome S.A. US \$ 17.097; Servicios Graficos Serflexcorp S.A. US \$ 27.081; Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A. US \$ 23.539 y entre otros US \$ 245.139

(a) Corresponde el saldo de las cuentas a pagar a proveedores del exterior por la adquisición de bienes y servicios, entre los principales se encuentran: HERMA US \$ 744.027; ARCONVERT US \$ 200,719; HYUNDAI L AND C CORPORATION US \$ 332.238 y entre otros US \$ 149.879.

13.- Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta obligaciones con instituciones financieras se mostraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Banco del Pacifico	7,267	275,664
Banco Pichincha	(a) 87,075	162,925
Banco Internacional	(b) 147,217	-
Intereses por Pagar	2,949	2,624
	<u>244,508</u>	<u>441,213</u>

(a) Corresponde a las porcion corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Pichincha como se detalla a continuacion:

Operación N° 3203265-00		\$ 87,075
Monto original:	\$ 250,000	
Inicio	12/27/2018	
Vencimiento	6/19/2020	
Tasa de interes	8.75%	
TOTALES		<u>\$ 87,075</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a las porción corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Internacional como se detalla a continuación:

Operación N°131300389		\$ 91,013
Monto original:	\$ 418,224	
Inicio	12/26/2019	
Vencimiento	12/5/2023	
Tasa de interes	8.95%	
TOTAL		<u>\$ 91,013</u>
 Operación N°131300390		 \$ 56,204
Monto original:	\$ 380,000	
Inicio	12/26/2019	
Vencimiento	1/10/2025	
Tasa de interes	8.95%	
TOTAL		<u>\$ 56,204</u>
 TOTALES		 <u>\$ 147,217</u>

14.- Otras Obligaciones Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el grupo de otras obligaciones corrientes se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Administración tributaria	(a) 115,018	139,922
Obligaciones con empleados	(b) 82,333	90,158
Obligaciones con el IESS	(c) 14,974	16,122
	<u>212,325</u>	<u>246,201</u>

- (a) Incluye: US\$ 3.419 por concepto de retenciones de impuesto al valor agregado, US\$ 55.652 por retenciones en la fuente del impuesto a la renta del mes de diciembre 2019, y US\$ 55.946 por provisión de impuesto a la renta causado del período 2019.
- (b) Representa la provisión de beneficios sociales a favor de empleados tales: decima tercera remuneración, decima cuarta remuneración, vacaciones, participación a trabajadores, entre otros.
- (c) Constituye la aportación personal, patronal, préstamos quirografarios a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Notas a los estados financieros (continuación)

15.- Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el grupo de otros pasivos corrientes se formaba de la siguiente manera:

		266,555	
		2019	2018
Anticipo Clientes	(a)	99,572	87,907
Accionistas	(b)	26,555	24,884
Otros Pasivos	(c)	240,000	240,000
		<u>366,127</u>	<u>352,791</u>

(a) Constituye valores a favor de clientes, los cuales no se liquidaron en transacciones del ejercicio económico.

(b) Corresponde a cuentas por pagar a accionistas. (Ver Nota 23).

(c) Anticipo de venta de terreno en el año 2016, negociacion que a la fecha presente no se ha concluido.

16.- Pasivo No Corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el grupo de otros pasivos no corrientes se formaba de la siguiente manera:

		2019	2018
Obligaciones con Instituciones Financie	(a)	651,007	421,605
Accionistas	(b)	590,236	628,908
Relacionadas	(b)	997,995	651,381
		<u>1,588,231</u>	<u>1,701,894</u>
		<u>2,239,237</u>	<u>1,701,894</u>

(a) Corresponde a las porcion no corriente de las obligaciones emitidas por el Banco Internacional como se detalla a continuacion:

Operación N°131300389		\$ 327,211
Monto original:	\$ 418,224	
Inicio	12/26/2019	
Vencimiento	12/5/2023	
Tasa de interes	8.95%	
TOTAL		<u>\$ 327,211</u>
Operación N°131300390		\$ 323,796
Monto original:	\$ 380,000	
Inicio	12/26/2019	
Vencimiento	1/10/2025	
Tasa de interes	8.95%	
TOTAL		<u>\$ 323,796</u>
TOTALES		<u>\$ 651,007</u>

(b) Préstamos efectuados por los accionistas de la compañía y partes relacionadas, los cuales han sido concedidos con el objeto de efectuar cancelaciones a proveedores y cubrir otros rubros (Ver Nota 23).

Notas a los estados financieros (continuación)

17.- Capital Social

El saldo del capital social al 31 de diciembre de 2019 fue de US \$ 50,000 conformado por 50,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US \$ 1.00 cada una, completamente suscritas y pagadas.

El capital social de la compañía se encuentra integrado de la siguiente manera:

	# acciones	US\$	% participación
Orenty S.A.	149,550	149,550	99.70%
Christian Andres González Hernández	150	150	0.10%
Claudia González Hernández	150	150	0.10%
Jose Manuel González Hernández	150	150	0.10%
Totales	150,000	150,000	100%

18.- Reserva Legal

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía mantenía cuentas de reservas por los siguientes conceptos:

	2019	2018
Reserva Legal	(a) 38,146	30,887
Otras Reservas	630,000	630,000
	<u>668,146</u>	<u>660,887</u>

- (a) La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19.- Ingresos provenientes de actividades ordinarias

Los ingresos de operaciones ordinarias por venta de bienes generados hasta diciembre de 2019, corresponden a facturación emitida por venta de etiquetas adhesivas, afiches, agendas, banner, bolsas, entre otros.

	2019	2018
Ventas operacionales	7,818,184	7,189,298
(-) Descuentos y Devoluciones en Ventas	(280,604)	(69,898)
	<u>7,537,579</u>	<u>7,119,400</u>

20.- Costos de Venta

Durante los años 2019 y 2018 la técnica de cálculo del costo de los inventarios ha sido del costo promedio ponderado.

	2019	%	2018
Costo de Ventas	<u>5,988,570</u>	77%	<u>5,501,793</u>

21.- Gastos

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Gastos Administrativos	(a) 1,085,897	1,105,624
Gastos Operativos	(b) 201,298	241,118
Gastos Financieros	(c) 97,458	108,692
	1,384,652	1,455,434
Gastos No Operacionales	13,136	21,806
TOTAL DE GASTOS	1,397,788	1,477,241

(a) Valor correspondiente a gastos generados en las operaciones de la compañía tales como mantenimientos, suministros entre otros; sueldos y beneficios sociales a los empleados y depreciaciones.

(b) Valor correspondiente a gastos generados para operaciones de la compañía.

(c) Corresponde a los gastos por cobros de comisiones e intereses bancarios.

22.- Impuesto a la Renta

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R. O. 351S, 29-XII-2010), el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico del año 2011, el porcentaje fue del 24%, para el 2012 fue del 23%, del 2013 se aplica el 22% y a partir del 2018 se aplica el 25%.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2019, fueron las

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	151,221	140,367
(-) 15% participación trabajadores	(22,683)	(21,055)
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	95,249	212,573
Utilidad gravable	223,787	331,885
Tasa de impuesto	25%	25%
(=) Impuesto a la renta causado	55,947	82,971

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta a pagar del contribuyente fue como sigue:

	55,947	82,971
Impuesto a la renta corriente		
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	-	50,547
(=) Impto. A la renta causado mayor al anticipo	55,947	133,519
(+) Saldo del anticipo no pagado	-	(50,547)
(-) Retenciones en la fuente del año	(75,087)	(71,581)
(-) Crédito tributario años anteriores	(96,503)	(78,873)
(-) Crédito tributario generado por ISD	(249,737)	(208,127)
(=) Saldo a Favor del Contribuyente	(365,381)	(275,609)

Notas a los estados financieros (continuación)

23.- Partes Relacionadas

Saldos con partes relacionadas

Los saldos de las transacciones con partes relacionadas, efectuadas de común acuerdo, se describen a continuación:

<u>Deudores Comerciales, nota 7</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Etiflex Cia. Ltda	214,265	-
<u>Otros Pasivos corrientes, nota 15</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cristian Gonzalez Hernandez	16,000	20,000
Jose Gonzalez Rodriguez	3,858	3,158
Claudia Gonzalez Hernandez	6,698	1,726
	26,555	24,884
<u>Pasivos no corrientes, nota 16</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Relacionadas</u>		
Orenty S.A.	156,937	170,166
Etiflex Cia. Ltda	841,058	481,215
	997,995	651,381
<u>Accionistas</u>		
Jose Gonzalez Rodriguez	369,546	389,792
Jose Manuel Gonzalez Hernandez	66,568	80,687
Cristian Gonzalez Hernandez	146,479	150,788
Claudia Gonzalez Hernandez	7,643	7,643
	590,236	628,908
TOTALES	1,588,231	1,280,289

24.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

25.- Aprobación de los Estados Financieros

Estos Estados Financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y autorizados para su publicación el 12 de marzo del 2020.