

**INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

|     |                                        |        |
|-----|----------------------------------------|--------|
| 1.  | Información general                    | - 10 - |
| 2.  | Situación financiera en el país        | - 10 - |
| 3.  | Políticas contables significativas     | - 10 - |
| 4.  | Estimaciones y juicios contables       | - 17 - |
| 5.  | Gestión del riesgo financiero          | - 17 - |
| 6.  | Instrumentos financieros por categoría | - 19 - |
| 7.  | Efectivo                               | - 19 - |
| 8.  | Cuentas por cobrar no relacionadas     | - 19 - |
| 9.  | Otras cuentas por cobrar               | - 20 - |
| 10. | Inventarios                            | - 20 - |
| 11. | Impuestos corrientes                   | - 21 - |
| 12. | Propiedad, planta y equipo             | - 21 - |
| 13. | Obligaciones bancarias                 | - 23 - |
| 14. | Emisión de obligaciones                | - 23 - |
| 15. | Cuentas por pagar comerciales          | - 24 - |
| 16. | Impuestos diferidos                    | - 24 - |
| 17. | Transacciones con relacionados         | - 25 - |
| 18. | Beneficios empleados Post-Emplo        | - 25 - |
| 19. | Ingresos                               | - 26 - |
| 20. | Costo de ventas                        | - 26 - |
| 21. | Gastos administrativos                 | - 27 - |
| 22. | Impuesto a la renta                    | - 27 - |
| 23. | Reformas tributarias                   | - 28 - |
| 24. | Precios de transferencia               | - 31 - |
| 25. | Capital social                         | - 31 - |
| 26. | Reservas                               | - 31 - |
| 27. | Otros resultados integrales            | - 31 - |
| 28. | Resultados acumulados                  | - 31 - |
| 29. | Pasivos y activos contingentes         | - 32 - |
| 30. | Eventos subsiguientes                  | - 32 - |
| 31. | Aprobación de los estados financieros  | - 32 - |

## INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.

### 1. Información general

El 13 de noviembre del 1956, se constituyó como Compañía en nombre colectivo la compañía "Oswaldo Buenafina C. y María Berliada S. de Mayorga y Compañía", ante el Notario Público de la ciudad de Ambato e inscribió en el registro mercantil de mismo cantón el 28 de diciembre de 1956.

Mediante escritura pública de fecha 18 de enero de 1973 se transformó a Compañía de Responsabilidad Limitada y aumentó su capital, con fecha 26 de enero de 1994 e inscribió en el Registro Mercantil el 24 de febrero de 1994 se cambió de denominación a Industrias Catedral S.A., año en el que se modificó y codificó los estatutos.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años, la Compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye en febrero de 2024.

La Compañía tiene por objeto el procesamiento industrial de la parafina y fabricación de velos, la producción industrial de víanes y productos alimenticios, harinas y sus derivados destinados al consumo nacional y a la exportación; también la importación de materia prima, maquinaria para el desarrollo de las actividades industriales.

### 2. Situación financiera en el país

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 23.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno como la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria y la posibilidad de privatizar ciertas empresas estatales, existe incertidumbre respecto a los alcances para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal y servicios complementarios, entre otros.

### 3. Políticas contables significativas

#### 3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados financieros de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Los cifras incluidos en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera, la moneda funcional y de presentación de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valoración y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicados de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

### 3.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

### 3.3 Activos financieros

#### Reconocimiento

Una entidad reconocerá un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando exista un contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad o un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

#### Medición inicial

Excepto para los cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial la Compañía medirá un activo financiero por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que estén directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

#### Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según su medición posterior:

- Activo financiero a costo amortizado
- Activo financiero a valor razonable con cambios en el resultado
- Activo financiero a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

#### Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, considerando su clasificación:

- Activo financiero a costo amortizado.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales en fechas especificadas y que son únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método del interés efectivo. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mide al costo amortizado se reconocerá en el resultado del período cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, se reclassifique a través del proceso de amortización, o para reconocer ganancias o pérdidas por deterioro de valor.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.- Los activos se mantienen para el cobro de flujos contractuales y para su venta y que los flujos de efectivo representan únicamente pagos e intereses sobre el importe del principal pendiente. Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida con cambios en otros resultados integrales se reconocerá en otro resultado integral, excepto las ganancias o pérdidas por deterioro de valor o por diferencias de cambio hasta que el activo financiero se dé de baja en cuentas o se reclassifique. Cuando un activo financiero se dé de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclassificará desde patrimonio al resultado del período como un ajuste de reclasificación.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Aquellos activos financieros que no pueden ser medidos al costo amortizado o con cambios en otros resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

#### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Para las cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde su reconocimiento inicial.

Enfoque general.- la Compañía aplica para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, siempre y cuando el riesgo crediticio inicial de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa y cuando las pérdidas crediticias esperadas pueden ser posibles en los próximos doce meses.

Enfoque simplificado.- la Compañía aplica este enfoque para cuentas por cobrar comerciales, en el que la estimación del deterioro responderá a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida de la cuenta, tanto en el reconocimiento inicial como en periodos posteriores.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Pasivos financieros**

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de los cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### Clasificación

Una entidad clasificará los pasivos financieros según se miden posteriormente sobre la base de los tres siguientes:

- .. Pasivo financiero a costo amortizado
- .. Pasivo financiero a valor razonable
- .. Pasivo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Activo de activos financieros - la Compañía da de bajo un activo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

### 3.5 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: el costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de realización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina indicios de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Los inventarios en tránsito están medidos a su costo de adquisición.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otros materiales consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. INDUSTRIAS CAJEDRAL S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios buscando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

### 3.6 Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando se satisface una obligación de transferencia de un bien o servicio comprometido a un cliente y este obtiene el control y a lo largo del tiempo cuando satisface la transferencia del bien o servicio comprometido al cliente.

La Compañía reconoce los ingresos por la transferencia de bienes o servicios por el importe al que tiene derecho por la contraprestación comprometida con los clientes.

La Compañía contabiliza un contrato con un cliente cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

1. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
2. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
3. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
4. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y,
5. Es probable que la entidad reciba la contraprestación a la que tendrá derecho o cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recuperación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

#### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes de acuerdo con los términos del contrato.

#### Activo de contrato

Un activo del contrato es el derecho de una entidad a la contraprestación o cambio de los bienes o servicios que la entidad ha transferido al cliente.

#### Pasivo de contrato

Un pasivo del contrato es la obligación que tiene una entidad de transferir bienes o servicios a un cliente del que la entidad ha recibido un pago.

Método del producto.- la Compañía reconoce el ingreso en base a los bienes o servicios transferidos hasta el cierre del periodo con relación a los bienes y servicios comprometidos en el contrato.

### **3.7 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye items de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

#### Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecta ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el periodo en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrán por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recuperar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

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

#### Impuesto corriente y diferido para el periodo

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

### **3.8 Propiedad, planta y equipo**

Después del reconocimiento inicial los edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Propiedades bajo construcción para producción, venta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportadas en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro.

El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

| Grupo                | Tiempo       |
|----------------------|--------------|
| Edificios            | 20 años      |
| Muebles y utensilios | 10 años      |
| Motociclos y equipo  | 10 a 20 años |
| Equipo aéreo         | 10 años      |
| Equipo electrónico   | 3 años       |
| Instalaciones        | 10 años      |
| Vehículos            | 5 a 10 años  |

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimine el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante su vida útil estimada, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumenten la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente crédito contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurran.

### 3.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad asegurados.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas extraordinarias del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### 3.10 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### 3.11 Capital social y distribución de dividendos

Los acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### 3.12 Costos y gastos

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

### 3.13 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujo de efectivo, INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A., así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### 3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

La Compañía el 31 de diciembre del 2019 efectuó un cambio de política contable sobre la medición de los terrenos, que se reflejarán a su valor revaluado.

Excepto por lo antes mencionada los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### 3.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los estados financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### 3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de su vencimiento, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

### 3.12 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

#### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. respecto de normas y emendados que fueron efectivos por primera vez en el año 2019.

#### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

| Título y nombre normativa | Modificaciones                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Fecha estimada aplicación en la Compañía |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Nota Conceptual           | El Marco teórico es más completo que el anterior, su objetivo es proporcionar al lector una completa de herramientas para el entendimiento de Normas. Cubre todos los aspectos del entendimiento de Normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y relaciones. | 1 de enero de 2020                       |
| NIF 3                     | El efecto de estas cambios es que la noción de ámbito de un negocio es más estrecha, lo que podría dar como resultado que se reconocieran menos combinaciones de negocios.                                                                                                                      | 1 de enero de 2020                       |
| NIF 1 y NIF 6             | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad                                                                                                                                                                                                                                         | 1 de enero del 2020                      |
| NIF 17                    | Reemplazará la NIF 4 Contratos de seguros                                                                                                                                                                                                                                                       | 1 de enero de 2021                       |
| NIF 10 y NIF 28           | Establece estándares para la valuación y contribución de activos netos en interior y su actividad negocio conjunta.                                                                                                                                                                             | Se definió                               |

La Compañía no ha concluido aún con el análisis de los principales impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y emendados citados anteriormente.

### 4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasada y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo, llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### 4.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y derivado son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales, así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### 4.2 Vida útil y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 3.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para las propiedades, plantas y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

### 5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismo que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

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

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los clientes por cobrar comerciales serán distribuidos entre un número considerable de clientes, de que exista concentración de crédito con ninguno de estos.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguno de sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

Permanenteemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descentralizadas o contingentes.

| Entidad Financiera                | Calificación |           |
|-----------------------------------|--------------|-----------|
|                                   | 2019         | 2018      |
| Banco Pichincha S.A.              | AAA          | AAA       |
| Banco de Guayaquil S.A.           | AAA / AAA    | AAA / AAA |
| Banco Bolivariano                 | AAA          | AAA       |
| Banco Prodesbanco Grupo Promovisa | AAA          | AAA       |
| Banco del Pacifico                | AAA          | AAA       |
| Banco de México                   | AA+          | AA+       |

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que tendrá en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que demuestre que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuado en relación al mercado en que se desarrolla.

#### Indicadores financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Capital de trabajo                 | USD\$169.362 |
| Índice de liquidez                 | 0.9 veces    |
| Pasivos totales / patrimonio       | 2.3 veces    |
| Deuda financiera / activos totales | 0.4%         |

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía, adicional a ellos cumple con las condiciones a que está sujeto en relación con las emisiones de obligaciones que tiene vigentes en el mercado.

#### Deficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$ 169,362. Este déficit se origina debido a las obligaciones financieras para capital de trabajo, según la Gerencia será superado en el corto plazo y para el cual se están considerando medidas correctivas que permitirán mejorar esta situación.

#### 6. Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

| Nota                                                      | 31 de Diciembre |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                           | 2019            |                  | 2018             |                  |
|                                                           | Corriente       | No Corriente     | Corriente        | No Corriente     |
| <b>Activos financieros:</b>                               |                 |                  |                  |                  |
| <b>Cartera valorizada:</b>                                |                 |                  |                  |                  |
| Efectivo y bancos                                         | 7               | 1,042,793        | -                | 1,221,145        |
| Cuentas por cobrar comerciales y otros valores por cobrar | 8 - y           | 2,315,324        | 18,100           | 1,851,673        |
| Otros activos financieros                                 |                 | 25,618           |                  | 75,618           |
| <b>Total</b>                                              |                 | <b>3,363,735</b> | <b>18,100</b>    | <b>3,148,436</b> |
| <b>Pasivos financieros:</b>                               |                 |                  |                  |                  |
| <b>Cartera valorizada:</b>                                |                 |                  |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otros valores por pagar   | 10              | 1,764,843        | 4,136            | 1,506,563        |
| Provisiones                                               | 11              | 3,610,208        | 2,587,473        | 2,687,196        |
| <b>Total</b>                                              |                 | <b>5,434,051</b> | <b>2,591,609</b> | <b>4,193,759</b> |

#### 7. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

|              | 31 de Diciembre  |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 2019             | 2018             |
| Caja         | 1,787            | 18,435           |
| Bancos       | 1,049,006        | 1,202,710        |
| <b>Total</b> | <b>1,049,793</b> | <b>1,221,145</b> |

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

#### 8. Cuentas por cobrar no relacionados

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

|                               | 31 de Diciembre |           |
|-------------------------------|-----------------|-----------|
|                               | 2019            | 2018      |
| Cuentas                       | 1,231,577       | 1,103,779 |
| Provisión cuentas incobrables | (27,623)        | (15,693)  |
| Total                         | 1,204,554       | 1,090,086 |

El periodo promedio de crédito por venta de servicios es de 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

#### Medición de pérdidas crediticias

La Compañía midió las pérdidas crediticias en función a método simplificado de NIIF 9 Instrumentos Financieros. Para determinar la cartera ha sido agrupada en función al vencimiento y se ha determinado la probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la probabilidad de que ocurra y de que se ocurra esa pérdida crediticia analizando los tres últimos años.

|                    |                     | 31 de Diciembre del 2019 |           |
|--------------------|---------------------|--------------------------|-----------|
|                    | % Riesgo crediticio | Valor de la cartera      | Deterioro |
| De 00 a 30 días    | 0%                  | 540,771                  | -         |
| De 31 a 60 días    | 0%                  | 293,396                  | 996       |
| De 61 a 120 días   | 15%                 | 54,577                   | 8,369     |
| De 121 a 180 días  | 30%                 | 2,503                    | 746       |
| De 181 a 360 días  | 3%                  | 16,301                   | 486       |
| De 361 en adelante | 40%                 | 24,034                   | 9,666     |
| Total              |                     | 1,231,577                | 27,023    |

#### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

|                                                  | 31 de Diciembre |          |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------|
|                                                  | 2019            | 2018     |
| Saldo al inicio                                  | (15,693)        | (15,693) |
| Pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo | (12,030)        | -        |
| Total                                            | (27,623)        | (15,693) |

#### **9. Otras cuentas por cobrar y anticipo proveedores**

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

|                                  | 31 de Diciembre |         |
|----------------------------------|-----------------|---------|
|                                  | 2019            | 2018    |
| Anticipo proveedores (*)         | 1,007,324       | 804,038 |
| Otras cuentas por pagar          | 67,497          | 121,657 |
| Seguros pagados por anticipación | 37,179          | 25,707  |
| Otros                            | 8,270           | 10,686  |
| Total                            | 1,110,270       | 761,587 |

(\*) Los pagos anticipados fueron efectuados para la compra de maquinaria para la construcción de la nueva planta de procesos ubicada en Santa Rosa y para la importación de materia prima.

#### **10. Inventarios**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

|                                   | 31 de Diciembre  |                |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
|                                   | 2019             | 2018           |
| Inventarios primos                | 542,830          | 196,631        |
| Productos terminados              | 386,961          | 459,136        |
| Activos complementarios           | 227,443          | 198,292        |
| Inventarios supeados y materiales | 28,470           | 61,991         |
| Proyecto en progreso              | 16,443           | 79,450         |
| <b>Total</b>                      | <b>1,192,136</b> | <b>995,500</b> |

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$ 10.265.718 y USD\$ 10.329.316 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

#### 11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

|                                               | 31 de Diciembre |                |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                               | 2019            | 2018           |
| <b>Activos por impuestos corrientes</b>       |                 |                |
| Impuesto a la venta de bienes                 | 769,893         | 574,632        |
| Impuesto a la renta                           | 95,120          | 41,636         |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b> | <b>865,013</b>  | <b>616,268</b> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes</b>       |                 |                |
| Impuesto a la renta                           | 5,674           | 13,004         |
| Impuesto al valor agregado                    | 16,066          | 5,416          |
| <b>Total pasivos por impuestos corrientes</b> | <b>21,740</b>   | <b>18,422</b>  |

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

#### 12. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los costos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

|                               | 31 de Diciembre    |                    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                               | 2019               | 2018               |
| Construcciones en curso       | 2.064.218          | 846.576            |
| Terrazas (2)                  | 2.533.770          | 1.156.097          |
| Edificios                     | 395.126            | 398.126            |
| Máquinas y equipo             | 3.535.087          | 3.536.137          |
| Muebles y enseres             | 66.632             | 70.423             |
| Equipo de comunicación        | 171.466            | 84.424             |
| Instalaciones                 | 198.874            | 193.399            |
| Vehículos                     | 739.760            | 734.760            |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(7.673.612)</b> | <b>(3.460.675)</b> |
| <b>Total</b>                  | <b>4.987.061</b>   | <b>4.954.161</b>   |

| 2019                        |                         |                  |                  |                 |               |                        |
|-----------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------------|
| Descripción                 | Saldo al inicio del año | Adiciones        | Revolúo          | baja            | Ajuste        | Saldo al final del año |
| Terrenos                    | 1,130,097               |                  | 1,383,613        |                 |               | 2,513,710              |
| Construcciones en curso     | 848,576                 | 1,220,643        |                  |                 |               | 2,069,219              |
| Edificios                   | 395,125                 |                  |                  |                 |               | 395,125                |
| Maquinaria y equipo         | 3,538,132               | 26,256           |                  | (26,329)        |               | 3,538,059              |
| Vehículos                   | 734,760                 | 5,000            |                  |                 |               | 739,760                |
| Equipo de computación       | 84,474                  | 37,641           |                  |                 |               | 122,115                |
| Muebles y equipo de oficina | 20,423                  | 1,300            |                  | (5,093)         |               | 16,630                 |
| Instalaciones               | 193,299                 | 5,875            |                  |                 |               | 199,174                |
| <b>Total</b>                | <b>7,014,336</b>        | <b>1,294,846</b> | <b>1,383,613</b> | <b>(33,422)</b> | <b>-</b>      | <b>9,659,873</b>       |
| Depreciación Acumulada      | (2,460,675)             | (258,135)        | -                | 33,422          | 22,590        | (2,693,818)            |
| <b>Total</b>                | <b>4,554,161</b>        | <b>1,026,707</b> | <b>1,383,613</b> | <b>-</b>        | <b>22,590</b> | <b>6,967,061</b>       |

| 2018                             |                         |                |                        |
|----------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| Descripción                      | Saldo al inicio del año | Adiciones      | Saldo al final del año |
| Terrenos                         | 1,130,097               | -              | 1,130,097              |
| Construcciones en curso          | 363,304                 | 486,379        | 849,683                |
| Edificios                        | 395,125                 | -              | 395,125                |
| Maquinaria y equipo              | 3,436,795               | 101,236        | 3,538,031              |
| Vehículos                        | 666,878                 | 68,287         | 735,165                |
| Equipo de computación y software | 59,139                  | 25,285         | 84,424                 |
| Muebles y equipo de oficina      | 52,403                  | 8,020          | 60,423                 |
| Instalaciones                    | 172,480                 | 20,819         | 193,299                |
| <b>Total</b>                     | <b>6,304,727</b>        | <b>710,714</b> | <b>7,014,836</b>       |
| Depreciación Acumulada           | (2,209,445)             | (251,210)      | (2,460,675)            |
| <b>Total</b>                     | <b>4,095,282</b>        | <b>459,504</b> | <b>4,554,161</b>       |

(\*) Con fecha 01 de agosto del 2019 se revaloraron los terrenos ubicados en Cochapompa, Atimilpa y Somo Rosa, los cuales fueron aprobados por los accionistas en acta No. 105 celebrada el 21 de noviembre del 2019.

#### Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene como garantía terrenos, edificaciones y vehículos, a continuación el detalle:

#### Banco Guayaquil

| Fecha de vencimiento | Valor   | Descripción                                    |
|----------------------|---------|------------------------------------------------|
| 25-07-20             | 767,640 | Requerimiento                                  |
| 08-09-20             | 41,483  | Cartera de compra venta con reserva de dominio |
| 30-01-21             | 38,379  | Cartera de compra venta con reserva de dominio |
| 28-10-19             | 27,669  | Vehículo                                       |
| 01-11-21             | 20,189  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 26,470  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 26,777  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 24,829  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 24,015  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 21,664  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 19,277  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 19,263  | Vehículo                                       |
| 28-10-19             | 18,496  | Vehículo                                       |

#### Banco Bolivariano:

| No. De garantía | Tipo de Garantía    | Valor     |
|-----------------|---------------------|-----------|
| 048050201100124 | Hipoteca            | 2.271.842 |
| 048050201300036 | Hipoteca            | 1.879.183 |
| 048050201700008 | Préstamo Industrial | 268.767   |

#### Banco Internacional:

| No. De garantía | Descripción            | Tipo de Garantía | Valor   |
|-----------------|------------------------|------------------|---------|
| 000907010       | Comercial - Inventario | Prendaria        | 610.120 |
| 000907018       | Comercial - Inventario | Prendaria        | 273.444 |
| 000907142       | Comercial - Inventario | Prendaria        | 313.500 |
| 000907249       | Comercial - Inventario | Prendaria        | 277.043 |

### 13. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

|                                                                                                                                           | 31 de Diciembre  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                                           | 2019             | 2018             |
| <b>Corta plazo</b>                                                                                                                        |                  |                  |
| Emisión de obligaciones (ver nota 14)                                                                                                     | 1.309.011        | 880.136          |
| Banco Bolivariano                                                                                                                         | 1.480.974        | 876.396          |
| Las préstamos mantienen una tasa del 5,95% anual con vencimiento de marzo, y los préstamos detallados en la Nota 15                       |                  |                  |
| Banco de Guayaquil                                                                                                                        | 377.098          | 990.127          |
| Los préstamos mantienen una tasa del 5,95% anual con vencimiento de hasta febrero del 2022 cuyos garantías se detallan en la nota No. 15. |                  |                  |
| Banco Internacional                                                                                                                       | 241.444          | 214.712          |
| Los préstamos mantienen una tasa del 5,95% anual con vencimiento de hasta agosto del 2022 cuyos garantías se detallan en la nota No. 15.  |                  |                  |
| Banco Machala                                                                                                                             |                  |                  |
| Los préstamos mantienen una tasa del 5,95% anual con vencimiento de hasta agosto del 2022                                                 | 21.093           | 19.387           |
| Cooperativa Corderos                                                                                                                      | 6.098            | -                |
| Los préstamos mantienen una tasa del 12,75% anual con vencimiento de hasta abril del 2020                                                 |                  |                  |
| Banco Prudenciano                                                                                                                         |                  | 2.995            |
| Los préstamos mantienen una tasa del 5,95%                                                                                                |                  |                  |
| Tarjetas de crédito                                                                                                                       | 2.890            | 13.849           |
| <b>Total corta plazo</b>                                                                                                                  | <b>3.839.208</b> | <b>2.667.096</b> |
| <b>Largo plazo</b>                                                                                                                        |                  |                  |
| Banco de Guayaquil                                                                                                                        | 1.156.348        | 639.749          |
| Banco Bolivariano                                                                                                                         | 1.116.667        | 822.121          |
| Banco Internacional                                                                                                                       | 71.435           | 109.387          |
| Banco Machala                                                                                                                             | 25.123           | 46.217           |
| <b>Total largo plazo</b>                                                                                                                  | <b>2.369.573</b> | <b>1.617.474</b> |

### 14. Emisión de obligaciones

De acuerdo a la resolución No. SVC.S.RC.DR/IV.54R.2018-0007329 emitida el 22 de agosto del 2018 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba la emisión del nuevo papel comercial por un valor de US\$1.500.000 con un plazo de 720 días a una tasa de interés de cero cupón; el papel comercial fue emitido en forma desmaterializada y colocado en forma bursátil a través de las bolsas de valores de Quito y Guayaquil.

El papel comercial estará respaldado por la Garantía General en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos.

Af 31 de diciembre del 2019 el saldo de la emisión de obligaciones se detalla a continuación:

| Descripción                                      | 31 de Diciembre  |
|--------------------------------------------------|------------------|
|                                                  | 2019             |
| Pagables comerciales al 31 de diciembre del 2019 | 1,277,138        |
| Costo financiero por devengar                    | 26,947           |
| Comisiones por devengar                          | 8,925            |
| <b>Total</b>                                     | <b>1,309,811</b> |

#### 15. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

|                          | 31 de Diciembre  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2019             | 2018             |
| Proveedores del exterior | 768,891          | 1,126,751        |
| Proveedores nacionales   | 695,787          | 510,203          |
| <b>Total</b>             | <b>1,465,678</b> | <b>1,636,954</b> |

El periodo de crédito promedio de comprar de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

#### 16. Impuestos diferidos

Activo por impuesto diferido

Son las cantidades de impuestos sobre los ganancias o recuperar en periodos futuros relacionados con las diferencias temporarias deducibles, la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal y la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

A continuación, se detalla la composición del saldo de impuestos diferidos:

|                                                      | 31 de Diciembre |               |
|------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                      | 2019            | 2018          |
| Por provisiones de jubilación patronal y distribuido | 41,875          | 21,066        |
| <b>Total</b>                                         | <b>42,828</b>   | <b>22,066</b> |

#### Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

| 31 de Diciembre 2019            | Saldo inicial | Generación | Reversión | Ajuste por cambio de tasa | Saldo final |
|---------------------------------|---------------|------------|-----------|---------------------------|-------------|
| Impuesto patronal y distribuido | 22,066        | 22,646     | (1,886)   | -                         | 42,828      |

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos o impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018 son atribuibles a lo siguiente:

|                                                            | 31 de Diciembre |        |
|------------------------------------------------------------|-----------------|--------|
|                                                            | 2019            | 2018   |
| Impuesto a la renta corriente                              | 41,265          | 21,966 |
| Beneficio por la liberación/constitución impuesto diferido | 20,789          | 21,929 |

## 17. Transacciones con relacionadas

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2019 y 2018 asciende a USD\$ 67.297 mensualmente.

## 18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

|                      | 31 de Diciembre |                |
|----------------------|-----------------|----------------|
|                      | 2019            | 2018           |
| Integración patronal | 156.482         | 129.441        |
| Desembolso           | 220.560         | 220.243        |
| <b>Total</b>         | <b>777.242</b>  | <b>749.684</b> |

### Movimiento Empleados post-empleo

El movimiento de los cuantos beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

#### Integración patronal

|                                              | 31 de diciembre |                |
|----------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                              | 2019            | 2018           |
| Saldo al comienzo del año                    | 529.441         | 455.281        |
| Costo de los servicios del periodo corriente | 90.067          | 74.108         |
| Costo por intereses                          | 27.565          | 22.714         |
| Pérdidos actuariales                         | 20.694          | 27.338         |
| Beneficios pagados                           | (14.313)        | -              |
| Efecto de deducciones voluntarias            | (26.272)        | -              |
| <b>Saldo al final</b>                        | <b>555.682</b>  | <b>529.441</b> |

#### Desembolsos

|                                              | 31 de diciembre |                |
|----------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                              | 2019            | 2018           |
| Saldo al comienzo del año                    | 220.243         | 220.163        |
| Costo de los servicios del periodo corriente | 14.015          | 11.408         |
| Costo por intereses                          | 10.939          | 9.645          |
| Ganancias actuariales                        | (37.908)        | (26.778)       |
| Efecto de deducciones anticipadas            | 8.269           | -              |
| <b>Saldo al final</b>                        | <b>220.560</b>  | <b>220.243</b> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación derivado por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las suposiciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| Descripción                 | 31 de Diciembre |          |
|-----------------------------|-----------------|----------|
|                             | 2019            | 2018     |
| Tasa de descuento           | 5.11 %          | 7.58 %   |
| Tasa de incremento salarial | 2.99 %          | 1.23 %   |
| Tasa de rotación            | 7.44 %          | 135.2000 |

La Administración de la Compañía aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los periodos 2018 y 2019 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador.

#### 19. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

|                     | 31 de Diciembre   |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | 2019              | 2018              |
| Valores             | 3,917,431         | 3,886,127         |
| Harinas de grano    | 3,409,565         | 3,368,762         |
| Harinas             | 2,112,454         | 2,034,466         |
| Añeche y añecheillo | 885,422           | 875,409           |
| Molinos primos      | 340,306           | 1,101,892         |
| Valos               | 632,472           | 583,202           |
| Casacas             | 417,381           | 342,239           |
| Otros productos     | 304,310           | 340,720           |
| Sal                 | 43,511            | 78,201            |
| Avana               | 89,762            | 89,648            |
| Otros               | 71,572            | 7,081             |
| <b>Total</b>        | <b>12,524,336</b> | <b>12,515,935</b> |

#### Contratos con clientes

Los ingresos ordinarios reconocidos al 31 de diciembre del 2019 en un 80% corresponden a contratos con clientes en los que se determinaron las obligaciones de desempeño correspondiente a la transferencia de bienes dentro del precio de los contratos ha identificado contraprestaciones variables como las devoluciones.

**Devoluciones.** La Compañía estableció como política recibir devoluciones de productos inconformes hasta 30 días luego de efectuada la venta, en función al análisis y a la recurrencia con lo que los productos han sido devueltos en el último año, se evalúa que al cierre del ejercicio fiscal esta genera el reconocimiento de una obligación con los clientes significativa.

#### 20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

| Descripción         | 31 de Diciembre   |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | 2019              | 2018              |
| Valores             | 3,428,974         | 3,284,063         |
| Harinas de grano    | 3,052,495         | 2,991,801         |
| Harinas             | 1,773,081         | 1,553,487         |
| Molinos primos      | 585,744           | 1,086,879         |
| Valos               | 402,259           | 435,136           |
| Añeche y añecheillo | 306,486           | 301,111           |
| Otros productos     | 282,881           | 316,367           |
| Inbeldado           | 264,775           | 265,992           |
| Sal                 | 51,171            | 70,003            |
| Avana               | 74,576            | 62,166            |
| Valo especial       | 77,065            | 36,888            |
| <b>Total</b>        | <b>10,265,718</b> | <b>10,329,316</b> |

## 21. Gastos administrativos

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

Gastos de ventas:

| Descripción                 | 31 de Diciembre  |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|
|                             | 2019             | 2018             |
| Salarios y sueldos          | 363,770          | 394,471          |
| Beneficios sociales         | 173,478          | 169,094          |
| Viaje y movilización        | 78,686           | 67,109           |
| Depreciaciones              | 76,666           | 99,189           |
| Transporte                  | 75,717           | 46,366           |
| Otros                       | 87,170           | 48,268           |
| Varitas                     | 56,629           | 88,908           |
| Comisiones                  | 56,386           | 60,680           |
| Comunicaciones              | 53,856           | 48,536           |
| Publicidad                  | 50,488           | 67,515           |
| Impuestos y contribuciones  | 44,462           | -                |
| Seguros                     | 28,466           | 29,877           |
| Alimentos                   | 20,091           | -                |
| Servicios públicos          | 19,535           | 21,566           |
| Honorarios                  | 16,869           | -                |
| Cargos recurrentes          | 14,300           | -                |
| Provisión inderogable       | 14,061           | -                |
| Suministros y mantenimiento | 3,942            | 78,677           |
| Alquileres                  | 419              | 46,453           |
| <b>Total</b>                | <b>1,259,018</b> | <b>1,154,548</b> |

Gastos administrativos:

| Descripción                  | 31 de Diciembre |                |
|------------------------------|-----------------|----------------|
|                              | 2019            | 2018           |
| Salarios y sueldos           | 275,102         | 272,223        |
| Beneficios sociales          | 126,487         | 107,662        |
| Otros                        | 74,308          | 47,807         |
| Honorarios                   | 67,863          | 58,017         |
| Labores de oficina           | 57,433          | 58,803         |
| Impuestos y contribuciones   | 50,409          | 37,814         |
| Varitas                      | 48,268          | 29,732         |
| Transporte                   | 29,724          | 21,756         |
| Cargos recurrentes           | 13,344          | 10,927         |
| Depreciaciones               | 10,064          | 3,458          |
| Servicios públicos           | 11,216          | 16,708         |
| Seguros                      | 10,672          | 4,293          |
| Suministros y mantenimiento  | 8,131           | 4,600          |
| Viaje y movilización         | 8,408           | 9,794          |
| Mantenimiento y reparaciones | 973             | 1,740          |
| <b>Total</b>                 | <b>765,631</b>  | <b>693,839</b> |

## 22. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2018, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2019 se calculará en un 25% sobre las utilidades netas o distribución de utilidades y cuando la participación de los socios o accionistas en el año por ciento correspondiente a personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en países fiscales se deberá considerar lo siguiente:

| Participación menor al 50%                      | % Participación | % IR |
|-------------------------------------------------|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en países No               | 40%             | 28%  |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 60%             | 28%  |

| Participación mayor al 50%:                     | % Participación | % IR |
|-------------------------------------------------|-----------------|------|
| Compañía constituida en persona física          | 55%             | 28%  |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 45%             |      |

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para los utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituya crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 2.5% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuado y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| Descripción                                                   | 2019           | 2018           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad según libros antes de impuesto a la renta            | 74,376         | 81,279         |
| Más gastos no deducibles                                      | 63,118         | 108,767        |
| Menos ingresos exentos                                        | (38,372)       | -              |
| Menos dividendos exentos                                      | -              | (7,364)        |
| Participación trabajadores en utilidades al ingreso exento    | 3,747          | 1,090          |
| Deducciones adicionales                                       | (13,221)       | -              |
| Generación y reversión de depreciación temporal               | 61,130         | -              |
| <b>Base imponible</b>                                         | <b>166,019</b> | <b>184,322</b> |
| Impuesto a la renta calculado por el 25%                      | 41,555         | 46,081         |
| Anticipa calculada                                            | 12,581         | 91,266         |
| <b>Impuesto a la renta corriente registrada en resultados</b> | <b>41,255</b>  | <b>46,081</b>  |

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2017 al 2019.

## 23. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen las principales reformas:

### Creación de Nuevos Impuestos

#### Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligados al pago de esta contribución. Se pagará por los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Los tarifas son las siguientes:

| Ingresos gravados desde | Ingresos gravados hasta | Tarifa |
|-------------------------|-------------------------|--------|
| 1.000.000,00            | 5.000.000,00            | 0,10%  |
| 5.000.000,01            | 10.000.000,00           | 0,15%  |
| 10.000.000,01           | En adelante             | 0,20%  |

### **Reformas al Código Tributario**

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como imparcialidad, no discriminación, o no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastro o registros, conformados por información y documentación que posee la Administración Tributaria.

### **Reformas al pago de dividendos**

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido (las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales).

### **Ingreso de actividades agropecuarias**

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 única conforme a diferentes rangos.

### **Exenciones de Impuesto a la Renta**

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existieran pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno pertenecientes por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

### **Provisiones de jubilación patronal y desahucio**

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuariamente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

a. Se referirán al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa y,

b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

### **Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos**

La deducción de intereses generados en créditos externos contraídos por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonial) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

## Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- ... Flores, follajes y ramos.
- ... Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- ... Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- ... Papel periódico.
- ... Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- ... El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- ... Servicio de carga electrónica para la recolección de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- ... Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- ... Servicios brindados por personas calificadas que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

## Régimen impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RSE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciben exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declarar los impuestos según lo siguiente:

- ... Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- ... IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ... ICE: Declaración semestral.

## Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión o la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyen a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su código de propiedad, poseen derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean socios de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados o pague relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

#### **Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la patalización nacional de octubre del 2019**

Se establece una reducción del 10% del impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotacachi, Cacha, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística.

#### **24. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionados domiciliados tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionados locales y/o domiciliados en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionados.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionados locales y/o domiciliados en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionados durante el año 2019, no superaron el impuesto estimado mencionado.

#### **25. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$1.186.112 dividido en un millón ciento ochenta y seis mil ciento diecisiete acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

#### **26. Reservas**

##### **Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

##### **Reserva facultativa y estatutoria**

La Junta General podrá acordar la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá donar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

#### **27. Otros resultados integrales**

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generados por el reconocimiento la provisión de jubilación por anual y detallada.

#### **28. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

##### **Resultados acumulados primer adopción NIIF**

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiera.

Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## 29. Pasivos y activos contingentes

### Pasivos contingentes

La Compañía mantiene un proceso administrativo por parte del Ministerio de Gobierno, por una incumplencia normativa al adquirir 2 kg de bicarbonato de sodio sin cupo la cual se encuentra en petición de archivo por prescripción, como una probabilidad de pago media de un valor de US\$1.200.

### Activos contingentes

La Compañía presentó demandas a clientes por lecturas pendientes de pago por un valor de USD\$50.024, el detalle a continuación:

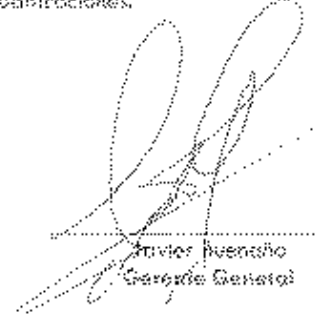
| Número de demanda | Demandante               | Probabilidad | Monto  |
|-------------------|--------------------------|--------------|--------|
| 1801011819010099  | Chavito Cruz Belli       | Baja         | 14.997 |
| 18334-2019-01180  | Tróvillo Aguero Néstor   | Alta         | 10.704 |
| 18334-2019-07992  | Velazquez Garcia Carlos  | Baja         | 7.000  |
| 18334-2019-04772  | Cabezas García Luz       | Alta         | 7.000  |
| 18334-2017-05386  | Ascarillo Miranda José   | Alta         | 5.323  |
| 18334-2019-04474  | Cedenoel Guaringara Luis | Alta         | 5.000  |

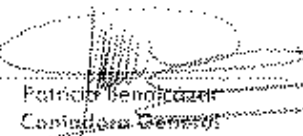
## 30. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el derivate de los mercados financieros, el decrecimiento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

## 31. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
Javier Puenzo  
Gerente General

  
Patricia Benítez  
Contadora General