



**ADVISORS & AUDITORS**

**ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.**  
AUDITOR EXTERNO

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

📍 Via Daule, Mz. 1163 Sl. # 37  
☎ 04 203 3194 📞 098 973 0005  
✉ jpillasagua.ac@gmail.com  
📍 Guayaquil - Ecuador



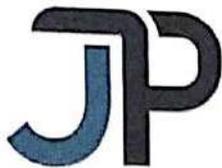
**ADVISORS & AUDITORS**  
ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.  
AUDITOR EXTERNO

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<b>Contenido</b>	
Informe del Auditor Independiente .....	3
Estado de Situación Financiera.....	8
Estado de Resultado Integral.....	9
Estado de Cambio de Patrimonio Neto de los Accionistas.....	10
Estado de Flujo de Efectivo .....	11
Notas a los Estados Financieros Auditados .....	12

**Principales abreviaturas utilizadas:**

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
SRI	- Servicio de Rentas Internas
SCVS	- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para PYMES	- Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades.



**ADVISORS & AUDITORS**

ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.  
AUDITOR EXTERNO

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

### Opinión Calificada

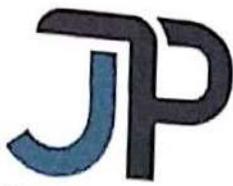
He auditado los estados financieros de la compañía INDUSTRIAS LUDAFSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los efectos de las cuestiones que se describen en el párrafo de fundamentos de la opinión calificada párrafos de énfasis, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INDUSTRIAS LUDAFSA S.A., al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas – NIIF para PYMES.

### Fundamentos de la opinión

He llevado a cabo mi auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.



**ADVISORS & AUDITORS**

ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.  
AUDITOR EXTERNO

### Párrafo de énfasis

- Abstención de opinión, al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo a los soportes proporcionados por la administración de la compañía (tablas de amortización) en formato Excel, libro mayor de cuenta. Sin embargo, los respectivos soportes directos de la Entidad financiera están en proceso de entrega, por lo que no podemos determinar el efecto que podría tener en los Estados Financieros, al ser medidos bajo el costo amortizado de conformidad a la sección 11 de instrumento financiero básico. (ver nota 12).
- Los pasivos no corrientes de la compañía incluyen dentro de sus Estados Financieros auditados al 31 de diciembre del 2019, Préstamo a Relacionado por un valor de US\$ 214.000,00 los cuales, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha del presente informe, la administración de la compañía no ha justificado estas deudas mediante una figura contractual, tabla de amortización, por lo que no podemos determinar el efecto que podría tener en los estados financieros, al ser medidos bajo el costo amortizado. (ver nota 14).
- Los pasivos de la compañía no incluyen las provisiones por jubilación patronal y desahucio, así también no obtuvimos por parte de la administración de la empresa el estudio actuarial sobre estas provisiones, por lo que no podemos determinar el efecto que podría tener en los estados financieros el registro de estas provisiones laborales. utilizando el método de costeo de Crédito Unitario Proyectado referido en la sección 28 Beneficios a los empleados de la NIIF para PYMES, debido a que la mayoría de sus empleados cuentan con una edad laboral que oscila entre 6 meses a 3 años. (ver nota 15).

### **Independencia**

Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y he cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos.

### **Otra información**

La administración de la entidad es responsable de la Otra información, que abarca las manifestaciones en el informe del periodo 2019. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra información y no expreso ninguna otra forma de seguridad concluyente.

[4]



**ADVISORS & AUDITORS**

**ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.**  
AUDITOR EXTERNO

En relación con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mis conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener errores importantes. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores, emitido con 2 Observaciones que corresponden a Párrafos de Énfasis en la cuenta por cobrar clientes y costos de venta, con fecha 27 de mayo de 2019.

#### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros nuestros objetivos son de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectara una representación errónea cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir

[5]

📍 Vía Daule, Mz. 1163 Sl. # 37  
☎ 04 203 3194 📠 098 973 0005  
✉ jpillasagua.ac@gmail.com  
📍 Guayaquil - Ecuador



**ADVISORS & AUDITORS**  
ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.  
AUDITOR EXTERNO

razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIAS, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo) profesional durante toda la auditoria: así también,

Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, para lo cual diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

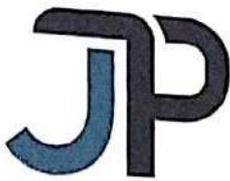
Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha

[6]

📍 Via Daule, Mz. 1163 Sl. # 37  
☎ 04 203 3194 📠 098 973 0005  
✉ jpillasagua.ac@gmail.com  
Guayaquil - Ecuador



**ADVISORS & AUDITORS**

**ING. JULIO CÉSAR PILLASAGUA M.**  
AUDITOR EXTERNO

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la compañía.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, la presentación del Informe de Cumplimiento Tributario al 31 de diciembre del 2019 de INDUSTRIAS LUDAFSA S.A., se emite por separado.

**Ing. Julio Cesar Pillasagua M.,**  
RNAE No. 1315

Guayaquil, jueves 27 de febrero de 2020.

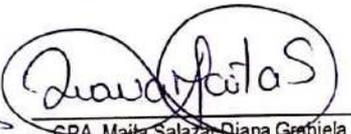
[7]

📍 Via Daule, Mz. 1163 Sl. # 37  
☎ 04 203 3194 📞 098 973 0005  
✉ jpillasagua.ac@gmail.com  
📍 Guayaquil - Ecuador

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	NOTAS	2019	2018
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	75.690	42.539
Cuentas y documentos por cobrar clientes	6	225.725	463.460
Otras cuentas y documentos por cobrar	7	500	3.615
Pagos e Impuestos anticipados	8	366.143	240.917
Inventario	9	912.222	476.178
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.680.280</b>	<b>1.226.709</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	10	390.005	269.722
Otros Activos no corriente	11	28.448	-
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>418.453</b>	<b>269.722</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.998.733</b>	<b>1.496.432</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	12	347.531	222.653
Cuentas y documentos por Pagar proveedores	13	145.111	171.026
Otras cuentas y documentos por pagar	14	214.000	16.584
Otras Obligaciones Corrientes	15	245.683	149.867
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>952.325</b>	<b>560.130</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones no corrientes	16	-	2.864
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>-</b>	<b>2.864</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>952.325</b>	<b>562.995</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	17	50.000	50.000
Reservas	18	42.323	42.323
Resultados acumulados	19	731.114	655.975
Resultados del ejercicio	19	222.970	185.139
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.046.408</b>	<b>933.437</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.998.733</b>	<b>1.496.432</b>

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.*

 Ing. Vucetich Alarcon Gustavo Eduardo <b>Gerente General</b>	 CPA. Maita Salazar Diana Gabriela <b>Contador General</b>
--	--

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por el año terminado del 01 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	NOTA	2019	2018
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ingresos por actividades ordinarias		4.629.763	4.215.292
<b>TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>4.629.763</b>	<b>4.215.292</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>20</b>	<b>4.629.763</b>	<b>4.215.292</b>
<b>COSTOS</b>			
(-) Costos de ventas	<b>21</b>	<b>3.393.434</b>	<b>3.761.545</b>
<b>GASTOS</b>			
De administracion		294.931	16.717
De Ventas		497.939	-
De depreciacion y provision		25.777	-
Financieros		36.943	41.128
Otros Gastos		30.981	92.457
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>22</b>	<b>886.572</b>	<b>150.303</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>349.758</b>	<b>303.444</b>
(-) 15% Participación de Trabajadores	<b>23</b>	52.464	45.517
(-) Impuesto a la renta Anual	<b>23</b>	74.323	72.788
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>222.970</b>	<b>185.139</b>

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.*

  
 Ing. Vuçetich Alarcon Gustavo Eduardo  
**Gerente General**

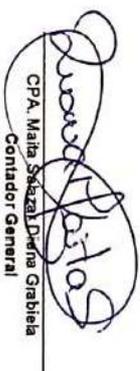
  
 CPA. Maita Salazar Diana Gabriela  
**Contador General**

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.**  
**Estado de Cambio de Patrimonio Neto de los Accionistas**  
**Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2019**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

Notas	RESULTADOS ACUMULADOS									
	Capital Social	Aportas a futuro Aumento de capital	Reserva Legal	Otras Reservas	Otros Resultados por revaluación de activos	Ganancias Acumuladas	Adopcion por Primera vez NIIF	Resultados del Ejercicio	Total	
<b>Saldos al 31 Diciembre del 2018</b>	50.000	-	42.323	-	-	656.976	-	186.139	933.437	
<b>Transacciones del año:</b>										
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales	-	-	-	-	-	185.139	-	(185.139)	-	
Distribucion de Dividendos	-	-	-	-	-	(110.000)	-	222.970	(110.000)	
Resultado Neto del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	222.970	222.970	
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2019</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>	<b>42.323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>731.114</b>	<b>-</b>	<b>222.970</b>	<b>1.046.408</b>	

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.*

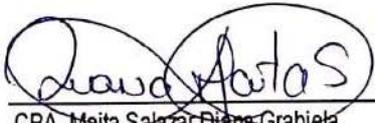
  
 Sr. Víctor Alarcón Gustavo Eduardo  
 Gerente General

  
 CPA. María Soledad Peña Gabriela  
 Contador General

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2019**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9501</b>	<b>11.183</b>
Clases de cobros por actividades de operación	950101	4.866.942
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	4.866.942
Clases de pagos por actividades de operación	950102	(4.866.769)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(4.138.117)
Pago por cuenta a empleados	95010203	(45.517)
Otros pagos por actividades de operación	95010205	(599.338)
Impuestos a las ganancias pagados	950107	(72.788)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9502</b>	<b>(102.910)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	(74.462)
Otras Salidas de efectivo	950310	(28.448)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9503</b>	<b>124.878</b>
Financiación por préstamos		124.878
Otras entradas de efectivo		-
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL</b>	<b>9504</b>	<b>-</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9505</b>	<b>33.151</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>9506</b>	<b>42.539</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9507</b>	<b>75.690</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>96</b>	<b>349.701</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>97</b>	<b>(96.184)</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	97001	25.755
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	97009	(72.788)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	97010	(45.517)
otros ajustes por partidas distintas al efectivo	97011	(2.635)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>98</b>	<b>(243.334)</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	237.235
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	121.611
(Incremento) disminución en inventarios	9804	(436.044)
(Incremento) disminución en otros activos	9805	(25.859)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	(100.277)
Incremento (disminución) en otros Pasivos	98010	(40.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	11.183

  
 Ing. Vucetich Atarcon Gustavo Eduardo  
 Gerente General

  
 CPA. Maíta Salazar Diana Gabriela  
 Contador General

**INDUSTRIAS LUDAFSA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros Auditados**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

---

**1.- Información General:**

- 1.1 Constitución y operaciones.** - INDUSTRIAS LUDAFSA S.A., fue constituida según escritura pública otorgada el 07 de octubre del 2004, en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil el 08 de abril del mismo año.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la producción de alimentos e insumos, especialmente en la industria de la pastelería, repostería, panadería y heladería. Ubicada en la vía Duran Tambo, Cdl. Los Helechos mz D1 S8.

- 1.2 Aprobación de estados financieros.** - Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización 30 de marzo del 2020 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones legales y tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura y Ganadería y Ministerio de Ambiente. Adicionalmente cumplen con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

**2.- Resumen de las principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES.

**2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia en el 2019 y otras que entraran en vigencia en periodos posteriores. Estas son de aplicación obligatoria en caso de ser aplicables en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero de 2018
NIC 40	Propiedades de inversión	01 de enero de 2018
NIIF 1	Adopción por primera vez de las normas Internacionales de información financiera	01 de enero de 2018
NIIF 2	Pago basados en acciones	01 de enero de 2018
NIIF 4	Contratos de seguro (será reemplazada por la NIIF 17	01 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01 de enero de 2018
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos por contratos con clientes	01 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero de 2018
NIIF 17	Contratos de seguro	01 de enero de 2021
NIIF PYMES	Norma Internacional para PYMES (actualización dic/2019)	01 de enero de 2015

## 2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda

funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **2.4 Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluye todos los saldos en efectivo e inversiones a corto plazo (vencimientos menores a 90 días). Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### **2.5 Instrumentos financieros**

##### **2.5.1 Activos financieros**

###### **Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido se reconocen en la fecha de negociación, es decir en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

###### **Medición posterior**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

###### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en estado 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.

La Compañía no presenta Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2019.

###### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados

que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía tiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

#### Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no presenta inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2019.

#### Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2019.

#### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo.

#### **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida sufrida) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimado del activo financiero de la Compañía, que pueden estimarse de forma confiable.

Al 31 de diciembre del 2019, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

## 2.5.2 Pasivos financieros

### Reconocimiento y medición inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado se presentan neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con adquisición del financiamiento.

### Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconociendo iniciar al valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019.

#### Préstamos con instituciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

#### Cuentas por pagar comerciales y otras

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso norma de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos de pago

pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses

#### Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación específica en el correspondiente contrato haya sido pagado o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, la diferencia de los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integral.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre la base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **2.5.3 Pagos anticipados**

Representadas principalmente por anticipos a proveedores, seguros pagados por anticipado e impuestos, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizado en el giro ordinario del negocio, que se liquidan en el corto plazo al momento de la entrega del bien o prestación del servicio. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de propiedades, planta y equipos e inventarios, que es equivalente a su costo amortizado.

#### **2.5.4 Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser utilizados en el proceso de producción de productos e insumos de pastelería.

La compañía reconoce como inventario a los suministros e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos, están registrados al costo y no exceden el valor neto de realización.

### **Medición inicial**

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, y otros demás costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

### **Medición posterior**

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

### **Valor neto realizable**

- a) El valor neto de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- b) El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea practico.

Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporaran se espera se vendan al costo o sobre este valor.

## **2.5.5 Propiedades, planta y equipos**

### **Medición inicial**

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

### **Medición posterior**

La compañía opto por el modelo del costo, el mismo que indica; con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrara por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las perdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método

o de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida, como sigue:

Propiedad Planta y Equipo	Años de vida útil
Terreno	-
Edificio	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computo	3
Vehículo	5

## 2.7 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a ocurrencia o no de los eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

## 2.8 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- i) Las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los activos por impuestos a la renta diferidos, sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.9 Beneficios a los empleados**

### **a) Beneficios de Corto plazo**

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la empresa incluye la provisión de participación de trabajadores en las utilidades del periodo.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décima tercera y décima cuarta remuneración: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### **b) Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio)**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía no tiene un plan de beneficios definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la

última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía no ha determinado anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente que se reconozcan con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.10 Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación ecuatoriana vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes y servicios vendidos tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido a comprador, lo cual ocurre por lo general al momento de la entrega de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos corresponden principalmente de la venta de productos de panadería y repostería en general, así como esencias, cremas entre otros productos similares.

## **2.12 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) mencionada en la NIIF para PYMES.

## **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Administración de Riesgos**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

### **3.1 Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

**3.1.1 Riesgo de tasa de interés.** - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

**3.1.2 Riesgo de tasa de cambio.** - es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como

consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre 2019, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

**3.1.3 Otros riesgos de precio.** - los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2019, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

### 3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-

\* Conforme a los datos obtenidos en la página web de la Superintendencia de Bancos la entidad Publica Financiera, se encuentra calificada por PCR PACIFIC S.A. / BANK WATCH RATINGS S.A., PCR PACIFIC S.A. / SOC. CAL. RIESGO LATINOAMERICANA. Datos disponibles al 07 de febrero del 2020.

### 3.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

### 3.4 Administración del riesgo de capital

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

Adicionalmente, consistente con la Industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestamos con entidades financieras	347.531	222.653
Cuentas por pagar comerciales y otras	359.111	187.610
Cuentas por pagar a relacionadas		
(-) Menos efectivo y equivalentes	-75.690	-42.539
Deuda neta	630.952	367.724
Total Patrimonio	1.046.408	933.437
Capital total	1.677.360	1.301.161
Ratio de apalancamiento	38%	28%

### 4 Estimaciones y criterios contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se creen son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectúan sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizados por la gerencia:

#### 4.1 Vida útil de Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos

debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como lo cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

#### **4.2 Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## 5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
-		
Caja Mayor	884	-
<b>TOTAL DE CAJA</b>	<b>884</b>	<b>-</b>
<b>BANCOS</b>		
-		
Banco Guayaquil 1530372	66.394	37.700
Banco Pichincha 3364520704	8.412	4.839
<b>TOTAL DE BANCOS</b>	<b>74.806</b>	<b>42.539</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>75.690</b>	<b>42.539</b>

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del presente informe, la administración de la compañía incluye en Efectivo y Equivalente saldos de cuenta corriente banco Banco de Guayaquil y Banco Pichincha, mismos que al cierre de los Estados se presentan razonablemente.

## 6 Cuentas y documentos por cobrar clientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar clientes se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
Clientes	164.221	374.722
Clientes exterior	-	23.113
Cías. Relacionadas	61.505	94.555
(-) Provision de creditos incobrables	-	(28.930)
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR CLIENTES</b>	<b>225.725</b>	<b>463.460</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas y documentos por cobrar clientes, corresponde a créditos otorgados de 30 a 90 días plazo, de acuerdo a las políticas contables establecidas por la administración de la auditada. Principalmente por las Actividades de Ingeniería Civil.
- b) Al 31 de diciembre de 2018, presentaba cuentas por cobrar por anticipos efectuados a proveedor relacionado de insumos importados desde Perú. Cabe mencionar que los estados financieros internos, presentaban este saldo como créditos por cobrar a clientes. Al cierre del Periodo auditado estos saldos se presentan en cero la administración de la compañía ha justificado estos montos por lo que se presenta razonable.
- c) Entre el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre del periodo auditado, la cuenta cobrar cliente relacionado Corporación J&M CJM S.A., presenta disminución de US\$ 33.051,00 la cual ha sido Justificado. El cual es propietario del 25% de las acciones de la compañía auditada, cabe señalar que este saldo incluye montos por cobrar que superan el límite establecido de crédito de 90 días otorgado a clientes. Según la administración de la compañía, la relacionada antes referida ha suspendido sus operaciones económicas, previo a la disolución y liquidación voluntaria de la relacionada

## 7 Otras cuentas y documentos por cobrar clientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas por cobrar clientes se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Otras cuentas por cobrar no relacionada</i>	<i>500</i>	<i>3.615</i>
<b>TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>500</b>	<b>3.615</b>

## 8 Pagos e impuestos anticipados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de Pagos e impuestos anticipados se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Anticipos a proveedores</i>	78.491	-
<i>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Renta)</i>	50.961	39.129
<i>Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)</i>	220.433	-
<i>Credito tributario IVA</i>	16.258	12.253
<i>Otros activos corrientes</i>	-	28.187
<b>TOTAL PAGOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>366.143</b>	<b>240.917</b>

Entre la fecha del presente informe los pagos anticipados presentan saldos por US\$78.491,48, las cuales presentan sus respectivos soportes de pago que corresponden a (Multimetales, Hormigones y J&M Perú), por lo que podemos emitir una opinión razonable sobre este monto.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año 2019, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas; pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar por las distintas declaraciones tributarias del año 2019.

## 9 Inventario

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de Inventarios se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Materia Prima</i>	795.978	447.855
<i>Productos terminados</i>	112.850	28.323
<i>Mercaderías en Transito</i>	976	-
<i>Otros Inventarios</i>	2.418	-
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>912.222</b>	<b>476.178</b>

Al 31 de diciembre del 2019, corresponde al saldo en stock de inventarios de materia prima y productos terminados

### 10 Propiedad planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de Propiedad planta y equipo se compone de la siguiente manera:

	Movimientos				
	dic-18	Adiciones	Ventas- Bajas	Ajustes /Rajes	dic-19
Terrenos	-	7.744	-	-	7.744
Edificios	252.510	-	-	-	252.510
Instalaciones	199.251	-	199.251	-	-
Obras en proceso	-	138.294	-	-	138.294
Maquinarias y equipos	-	199.251	-	-	199.251
Muebles y enseres	16.766	-	-	-	16.766
Equipos de Computación y Software	6.789	-	148	-	6.641
Vehiculos	355.282	-	25.608	-	329.674
Otros activos fijos	-	-	-	-	-
<b>TOTAL COSTO PROPS, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>830.597</b>	<b>345.288</b>	<b>225.007</b>	<b>-</b>	<b>950.879</b>
(-) Depreciacion Acumulada	(560.874)	-	-	-	(560.874)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>269.722</b>	<b>345.288</b>	<b>225.007</b>	<b>-</b>	<b>390.005</b>

[30]

- a) Al 31 de diciembre de 2019. Según balance existe saldo por US\$ 7.743,54 la cual corresponde al costo histórico de los lotes de terreno adquiridos por la compañía en el periodo auditado de un área total.
- b) Al 31 de diciembre de 2019. Según balance existe saldo de edificaciones de la auditada para el uso de las operaciones productivas y administrativas de la compañía, por US\$ 252.509,91.
- c) Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la compañía efectuó la baja de la cuenta contable instalaciones en un 100% en relación con el periodo anterior, la administración de la compañía no ha justificado la razonabilidad de ajustes realizados y aprobados mediante Acta.
- d) Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta obras en proceso incluye la construcción de oficinas, galpones y otras instalaciones, para el uso de las operaciones productivas y administrativas de la compañía, por un valor de US\$ 138.293,83.
- e) Al 31 de diciembre de 2019, este saldo incluye maquinarias por US\$ 199.250,96, reconocidas como activos fijos al costo adquiridas en años anteriores.
- f) Al 31 de diciembre de 2019, este saldo incluye (vehículos, muebles y enseres, equipo de computación) por efecto del correcto reconocimiento de activos fijos, efectuados.
- g) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de depreciación acumulada no incluye el gasto de depreciación por el año 2019, el cual se encuentra registrado en el rubro de gastos de administración en el balance interno por US\$ 25.608,00 y Gasto de venta por US\$ 147.47 , que corresponde al desgaste físico de los bienes muebles e inmuebles por el uso incurrido durante el periodo 2019, utilizando el método de línea recta según sus políticas contables, de conformidad a la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades.

Al 31 de diciembre de 2019, las propiedades, planta y equipo, se encuentran registrados al costo histórico de periodos anteriores, por lo que los saldos de estos activos al ser medidos al valor razonable podrían tener un efecto importante en los estados financieros.

## 11 Otros Activos no Corriente

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de Otros Activos no Corriente se compone de la siguiente manera

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento No Corrientes</i>	<u>28.448</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b><u>28.448</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 12 Obligaciones con instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de obligaciones con instituciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras Locales</i>	<u>347.531</u>	<u>222.653</u>
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES</b>	<b><u>347.531</u></b>	<b><u>222.653</u></b>

Abstención de opinión, al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo a los soportes proporcionados por la administración de la compañía (tablas de amortización) en formato Excel, libro mayor de cuenta. Sin embargo, los respectivos soportes directos de la Entidad financiera están en proceso de entrega, por lo que no podemos determinar el efecto que podría tener en los Estados Financieros, al ser medidos bajo el costo amortizado de conformidad a la sección 11 de instrumento financiero básico.

### 13 Cuentas y documentos por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas y documentos por pagar comerciales se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Proveedores no relacionada</i>	142.077	171.026
<i>Cuentas por pagar TC</i>	3.034	-
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<b>145.111</b>	<b>171.026</b>

Al 31 de diciembre de 2019, corresponden al saldo por pagar a proveedores locales de insumos y otros, para elaboración y comercialización de los productos ofrecidos por la auditada.

### 14 Otras cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otras cuentas y documentos por pagar comerciales se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Otras cuentas por pagar no relacionada</i>	-	16.584
<i>Otras cuentas por pagar relacionada</i>	214.000	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS Y DOCTOS POR PAGAR</b>	<b>214.000</b>	<b>16.584</b>

Los pasivos no corrientes de la compañía incluyen dentro de sus Estados Financieros auditados al 31 de diciembre del 2019, Préstamo a Relacionado por un valor de US\$ 214.000,00 los cuales, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha del presente informe, la administración de la compañía no ha justificado estas deudas mediante una figura contractual, tabla de amortización, por lo que no podemos determinar el efecto que podría tener en los estados financieros, al ser medidos bajo el costo amortizado.

## 15 Otras obligaciones corrientes.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo Otras obligaciones corrientes se componen de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>IESS por pagar</i>	6.116	8.105
<i>Beneficios sociales por pagar</i>	49.884	23.458
<i>Sueldos por Pagar</i>	1.955	-
<i>Retenciones en la Fuente de Impuestos a la Renta</i>	1.264	-
<i>Retenciones IVA por pagar</i>	173	-
<i>Participacion Trabajadores</i>	52.464	45.517
<i>IVA sobre Ventas</i>	57.093	-
<i>Impuesto por Pagar 2018</i>	2.412	-
<i>Impuesto a la renta por pagar del ejercicio</i>	74.323	72.788
<b>TOTAL DE OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>245.683</b>	<b>149.867</b>

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la empresa efectuó el registro correspondiente de la provisión de participación de trabajadores del periodo auditado por US\$ 52.464 para dar cumplimiento con lo dispuesto en el Código de Trabajo Art. 97.- El empleador o empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas del año.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la empresa efectuó el registro correspondiente de la provisión de impuesto a la renta anual del periodo auditado.

Los pasivos de la compañía no incluyen las provisiones por jubilación patronal y desahucio, así también no obtuvimos por parte de la administración de la empresa el estudio actuarial sobre estas provisiones, por lo que no podemos determinar el efecto que podría tener en los estados financieros el registro de estas provisiones laborales. utilizando el método de costeo de Crédito Unitario Proyectado referido en la sección 28 Beneficios a los empleados de la NIIF para PYMES, debido a que la mayoría de sus empleados cuentan con una edad laboral que oscila entre 6 meses a 3 años.

## 16 Obligaciones no corrientes.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo Otras obligaciones corrientes se componen de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Prestamos bancarios</i>	-	-
<i>Otros pasivos no corriente</i>	-	2.864
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES NO CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>2.864</b>

## 17 Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social consiste de 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
(US Dólares)		
Saldo al 1 de enero del 2018	50000	50.000,00
Aumento de Capital	0	0,00
Saldos aportes a futuro aumento de capital	0	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2018	50000	50.000,00
Aumento de Capital	0	0,00
Saldos aportes a futuro aumento de capital	0	0,00
Saldo al 31 de diciembre de 2019	50000	50.000,00

Accionista	Nacionalidad	Acción %	Total de acciones	Valor por acción	Capital social (US dólares)
BARBARAN AZORZA LENIN MAGNO	PERU	0.004	20	1.00	20,00
CORPORACION J&M CJM S.A.	ECUADOR	0.5	25000	1.00	25000,00
MONTES MERINO LUIS ANTONIO	PERU	0.0052	260	1.00	260,00
MONTES ROJAS JUAN ARMANDO	PERU	0.4944	24.720	1.00	24.720
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>	<b>50000</b>		<b>50.000,00</b>

### 18 Reserva legal

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de reserva legal se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Reserva Legal</i>	42.323	42.323
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>42.323</b>	<b>42.323</b>

Entre el 31 de diciembre del 2018 la compañía al cierre de sus estados financieros presenta Reservas por US\$ 42.323,33, al 31 de diciembre del 2019 la administración de la empresa presenta no presenta incremento en esta cuenta. Sin embargo, aún no se ha justificado cual fue el respectivo procedimiento de apropiación aplicado. El cual podrá ser capitalizado o utilizado para absorber perdidas. Dando cumplimiento al Art. 297 de la Ley de Compañías, en el cual establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor del 10% de la utilidad líquida, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Sin embargo, el acta de junta General Universal Extraordinaria de Accionista celebrada el 21 de marzo del 2019 no muestra el conocimiento y aprobación de la apropiación de reserva legal en los resultados del ejercicio.

## 19 Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de resultados acumulados se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Ganancias acumuladas</i>	731.114	655.975
<i>Utilidad del ejercicio</i>	222.970	185.139
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>954.085</b>	<b>841.114</b>

Al 31 de diciembre de 2019, este saldo incluye ganancias acumuladas del periodo anterior por US\$ 655.974,90, la utilidad neta del ejercicio de 2018 por un valor de US\$ 185.139,13 y la utilidad del periodo auditado por US\$ 222.970, cabe indicar que conforme a acta de Junta General de accionistas celebrada el 25 de abril de 2019, no menciona que se distribuirán o acumularan las utilidades del periodo 2018 durante el 2018 y 2019, sin embargo, al 31 de diciembre de 2019, las ganancias de referido periodo, han sido transferidas o pagadas por un valor de US\$ 110.000,00. La administración de la compañía no ha justificado ante el Servicio de Rentas Internas dicho monto.

## 20 Ingresos

Entre el 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resumen del rubro de ingresos se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Ingresos por actividades ordinarias</i>	4.629.763	4.215.292
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.629.763</b>	<b>4.215.292</b>

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del presente Informe de Auditoria externa a los Estados Financieros. Los ingresos percibidos por la compañía provienen en su totalidad de la venta de productos e insumos de pastelería y repostería.

## 21 Costos

Entre el 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resumen del rubro de costos se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Inventario inicial de materia prima</i>	-	135.173
<i>Compras netas locales de materia prima</i>	918.308	872.316
<i>Importaciones de materia prima</i>	2.016.044	2.026.697
<i>(-) Inventario final de materia prima</i>	-	-447.855
<i>Inventario inicial productos terminados</i>	737	27.597
<i>(-) Inventario final de productos terminados</i>	-	-28.323
<i>Otros</i>	458.346	1.175.941
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>3.393.434</b>	<b>3.761.545</b>

El rubro de costos de producción, según balance interno proporcionado por la compañía auditada incluye Compras netas locales de materia prima, importaciones de materia prima y otros Costos conformados por (Costos indirectos de fabricación y mano de obra indirecta). No contiene inventario inicial de materia prima, producción elaboradas de acuerdo al corte de inventario, inventario final, por lo expuesto, los estados financieros deben ser leídos bajo esta presentación sin calificación al respecto.

## 22 Gastos

Entre el 31 de diciembre del 2019 y 2018, el resumen del rubro de gastos se compone de la siguiente manera:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<i>Gastos de Administración</i>	294.931	16.717
<i>Gastos de Venta</i>	497.939	-
<i>Gastos de Depreciación</i>	25.777	-
<i>Gastos Financieros</i>	36.943	41.128
<i>Otros gastos</i>	30.981	92.457
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>886.572</b>	<b>150.303</b>

Los Gastos de la compañía están compuestos como se representan a continuación:

Los Gastos de depreciación del periodo están incluidos en los gastos de ventas y de administración.

Administrativos	119183.34
Sueldos Unificados	1943.40
Sobretiempos.	7300
Gratificaciones	3583.57
Alimentación	14421.79
Aportes Patronales al IESS	1293.42
Secap - IECE	8971.41
Fondos de Reserva	11561.94
Décimo Tercer Sueldo	3972.43
Décimo cuarto Sueldo	5553.27
Vacaciones	53300
Honorarios profesionales	16240.06
Servicios contratados	518.81
Mantenimiento de equipos	70
Reparaciones de equipos	13.43
Comisiones	291.65
Publicaciones y agencias	1383.07
Combustible	39.73
lubricantes	1705.32
Seguros	598.50
Movilización y transporte	86.65
Gastos de Viaje	938.13
Pasajes Aéreos	8520.48
Energía eléctrica	1364.67
Teléfono convencional	12.50
Celular	998.31
Internet	1638.35
Agua	689.17
Gastos notariales	5
Tasas y contribuciones	147.47
Depreciación de propiedad planta y equipo	169.04
Gastos anormales materiales	4130.67
Gastos oficina	23.21
Capacitación y entrenamiento	238.14
Uniformes	6599.99
Misceláneos	4114.25
Suministros oficina	12248.09
Suministros de limpieza	1208.93
Hospedaje	

Ventas	
Sueldos Unificados	131644.33
Sobretiempo	12322.70
Gratificaciones	10842.85
Alimentación	32882.36
Aporte Patronales IES	18573.30
Secap-IECE	1665.70
Fondos de Reservas	10391.22
Décimo tercer sueldo	14777.85
Décimo cuarto sueldo	6746.57
Vacaciones	6817.50
Servicios contratados	52277.64
Mantenimiento de vehículo	29845.33
Reparaciones de equipo	5062.11
Comisiones	7133.23
Publicidad y promoción	8263.73
Combustible	30931.30
Lubricantes	871.48
Seguros	14686.18
Movilización y transporte	20283.49
Guías de transporte	1473.84
Fletes	829.48
Viajes	483.48
Pasajes Aéreos	1061.83
Energía eléctrica	2497.31
Teléfonos Convencional	1424.33
Teléfonos celulares	7693.49
Internet	419.37
Agua	14877.82
Televisión pagada	246.87
Impuestos a los consumos especiales	1100.57
Tasas y contribuciones	422.62
Cuotas y afiliaciones	216
Gastos de oficina	130.39
Capacitación y entrenamiento	368.36
Uniformes	5282.22
Misceláneos	2232.79
Hospedaje	9006.61
Otros gastos de ventas	24993.83
Gastos de importación	7181.01
Depreciación de vehículos	25608

Financiero	
Intereses	30862.42
Comisiones	5701.66
Otros gastos financieros	378.78

Otros Gastos	
Intereses tributarios	16.12
Multa de superintendencia de compañías	1621.07
Gastos por cancelación de propinas	270.66
Tasas contribuciones y permisos	29073.63

### 23 Resultados antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta

A continuación, se detalla un resumen de la determinación del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>dic-19</i>	<i>dic-18</i>
<b>Resultados antes de Participac trab. e Imp Renta</b>	349.758	303.444
(-) Participacion Trabajadores	52.464	45.517
(-) Impuesto a la Renta	74.323	72.788
<b>Utilidad Neta del ejercicio</b>	<u>222.970</u>	<u>185.139</u>

### Reformas tributarias

Conforme a la circular vigente emitido por el Servicio de Rentas Internas, mencionan las principales reformas tributarias con respecto a la declaración de impuesto a la renta por el periodo fiscal 2019.

Con respecto a la tarifa general del impuesto a la renta del periodo 2019, corresponde al 25%, salvo en cualquiera de los siguientes casos, en los que la tarifa aplicable será de tres puntos porcentuales adicionales, cuando cumplan los literales a, b, c y d de referida circular.

Así también menciona que, las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las exportadoras habituales de bienes, aplicaran la tarifa impositiva del 22% del Impuesto a la Renta.

## Contribución Única y Temporal

**Art. 56** Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a \$1'000.000, en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal para los ejercicios 2020,2021 y 2022. (Ver tabla).

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	tarifa%
1000000	5000000	0,1
5000000	10000000	0,15
10000000	En adelante	0,2

Esta contribución no dará derecho a crédito tributario, tampoco es gasto deducible en dichos períodos.

**ART. 57** La declaración y el pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio Fiscal.

El pago tardío de la contribución está sujeta a cobro de intereses, calculados según art. 21 Código Tributario.

Podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo máximo hasta 3 meses, sin que se exija el pago de la cuota inicial establecida en el art. 152 Código Tributario.

Falta de presentación de la declaración dentro de los plazos señalados será sancionada con una multa equivalente a \$1500, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación, multa que no excederá del 100% de la contribución.

Además, por la presentación tardía de la declaración será sancionada con multa del 3% por cada mes o fracción de mes de retraso, según Art. 100 de la LRTI.

## 24 Contingentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de emisión del presente informe (27 de febrero del 2020), no hemos obtenido por parte de la administración, información relacionadas con activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

## 25 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de marzo del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de

la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.