

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

OPERFEL S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 9 de octubre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre del 2007. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es: a) dedicarse a la importación, exportación, producción, industrialización, envase, distribución y comercialización de toda clase de productos para consumo humano, animal y vegetal; b) La elaboración, importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de productos farmacéuticos y químicos, etc. Su actividad económica de acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes es la venta la por mayor de productos farmacéuticos y medicinales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía contaba con 77 y 79 empleados, respectivamente para mantener la actividad.

La compañía tiene su domicilio legal en la parroquia Tarqui, calle 28 de agosto S/N y los Manguitos, diagonal a Mabe de la ciudad de Guayaquil (Matriz) y oficina en la ciudad de Quito.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, fueron emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Condiciones macroeconómicas

Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.1 Bases de preparación

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos no difieren de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores. Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revaluación de terrenos, monto revaluado que la compañía los consideró como costo atribuido de dichos terrenos, al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

Durante el año 2017 se emitió la norma NIIF para las PYMES modificada, que entró en vigor el 1 de enero de 2018.

En el año 2018 se discutieron los antecedentes de las Norma NIIF para PYMES, y en el año 2019 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad empezó la revisión integral de las normas NIIF para PYMES.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Reclasificación en el estado de situación financiera

Por temas de presentación se reclasificaron los saldos del año 2018 de las cuentas de activos y pasivos:

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>Activo</u>	<u>2018</u> <u>presentado</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>2018</u> <u>reestructurado</u>
Activos financieros	1,293,001	(46,281)	1,246,720
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	46,281	46,281
Total	1,293,001	-	1,293,001

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye los saldos en cuentas corrientes y de ahorros de bancos locales de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados, o
- Costo amortizado

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos a costo amortizado. Estos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales.

Los activos financieros comprenden "el Efectivo y equivalentes al efectivo", "las cuentas y documentos por cobrar a clientes", y "las cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera

Los pasivos financieros según la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" se clasifican según correspondan: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) pasivos financieros a costos amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros a costo amortizado incluyen las siguientes categorías: "cuentas y documentos por pagar", "obligaciones con instituciones financieras", "provisiones por pagar", "cuentas por pagar relacionadas y otros pasivos financieros".

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial tomando en consideración el modelo del negocio.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Documentos y cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

b. Cuentas y documentos por pagar

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

c. Obligaciones financieras

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado; los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

d. Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

e. Dividendos por pagar

La distribución del resultado del ejercicio es resuelta por la Junta General de Accionistas y se reconoce como pasivo corriente.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

f. Otros pasivos financieros

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

2.4.1 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Cuentas por cobrar

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

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

b. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía tiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 45 días.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.2 Deterioro de activos financieros

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra en el Estado del Resultado Integral en el período en que se producen.

Sin embargo, la provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.7 Inventarios

Se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

2.8 Impuesto y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses, a los anticipos del impuesto a la renta del período corriente y al crédito tributario del impuesto al valor agregado originado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Instalaciones, maquinarias y equipos

Son instalaciones, maquinarias y equipos mantenidos con la finalidad de obtener rentas, uso en la producción, prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos, pero no para la venta en el curso normal del negocio. Un bien califica como tal cuando su uso es mayor a un año. Los desembolsos posteriores a la adquisición son capitalizables cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial las instalaciones, maquinarias y equipos son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso. Cuando el valor en libros de propiedades, instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos y el valor que consta en libros y son incluidos en el estado del resultado integral del período.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones (1)	7 años
Maquinarias y equipos (1)	5 - 20 años
Vehículos	7 - 15 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de computación y software	3 - 4 años

(1) Para efectos contables se ha tomado la vida útil según la legislación tributaria, por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos en el Estado del Resultado Integral.

2.10 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.

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.

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 Normas Internacionales de Información Financiera. El

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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 cancele.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para Pymes.

2.11 Beneficios a los empleados

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

- a) 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 y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- b) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

2.12 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.13 Costos y Gastos

Se registran a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

3. - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en las experiencias históricas y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles y valores residuales se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

4. - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financieros

La administración de los riesgos financieros se encuentra centralizada en la presidencia, gerencia y contador general. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

a. Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro (15, 30 y 60 días) y distribuidos en el país, principalmente en las ciudades Guayaquil y Quito. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

b. Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

c. Riesgo de Liquidez

La presidencia, la gerencia y contador general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

d. Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

e. Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

f. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

g. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en funcionamiento y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Consistente con el segmento de industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este 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 y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones por pagar y valores emitidos) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total deudas con terceros	1,566,509	1,271,480
Obligaciones con instituciones financieras	1,035,081	426,190
Cuentas por pagar a relacionadas	82,303	-
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(183,102)</u>	<u>(124,503)</u>
(=) Deuda neta	2,500,791	1,573,167
(+) Total patrimonio neto	<u>1,335,726</u>	<u>1,042,176</u>
(=) Capital total	3,836,517	2,615,343
Ratio de apalancamiento	65%	60%

El ratio de endeudamiento ideal se sitúa entre el 40% y 60%.

5. - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	3,058	338
Instituciones financieras privadas (1)	<u>180,044</u>	<u>124,165</u>
Total	<u>183,102</u>	<u>124,503</u>

(1) Instituciones financieras privadas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Guayaquil S.A.	71,169	79,442
Banco de la Producción S.A.	17,011	3,351
Banco Pichincha C.A.	77,456	41,188
Banco Bolivariano C.A.	579	106
Banco de Machala S.A.	78	78
Banco Procredit S.A.	371	-
<u>Bancos del exterior</u>		
BBP Bank	13,380	-
Total	<u>180,044</u>	<u>124,165</u>

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. - ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes (1)	1,215,200	1,246,720
Provisión cuentas incobrables y deterioro (2)	(11,918)	-
Otras cuentas por cobrar	126,444	-
Total	1,329,726	1,246,720

(1) Clientes

	<u>Por</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Más de 90</u>	<u>Total</u>
	<u>vencer</u>	<u>1 – 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Más de 90</u>		
Clientes	870,061	248,402	42,533	7,800	46,404	1,215,200	

(2) Provisión cuentas incobrables y deterioro

	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	-
Provisión	(11,918)
Saldo al final del año	(11,918)

7. - CUENTAS POR COBRAR A RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a relacionadas son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fenicia Foods Fenifoods S.A.	88,256	46,281
Sabijoux S.A.	102,807	-
Chile Sucre S.A.	19,500	-
Inversiones Magala S.A.	7,016	-
Total	217,579	46,281

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera se cancelen estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

8. - INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De producción terminada y mercadería en almacén (1)	611,606	438,527
De suministro o materiales a ser consumidos	417,362	402,780
Mercaderías en tránsito y otros	271,109	-
Total	1,300,077	841,307

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

8. - INVENTARIOS, CONTINUACIÓN

(1) De producción terminada y mercadería en almacén

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Marca Finesse	89,951	37,378
Marca Derm	60,024	59,893
Marca Vaporal	41,602	88,343
Marca Lov	38,859	6,170
Marca Rege	25,985	4,380
Otros	355,185	242,363
Total	611,606	438,527

Los inventarios se encuentran almacenados en las ciudades de Guayaquil en mayor volumen y en Quito en cantidades menores.

9. - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario por retención en la fuente	-	1,341
Crédito tributario por retención IVA	7,928	164,755
Iva en compras (1)	22,709	392,107
Total	30,637	558,203

(1) Durante el año 2019, la Compañía compensó el IVA en compras con el correspondiente IVA en ventas.

10. - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a póliza de inversión mantenida en el BBP Bank del exterior por US\$150,000 con vencimiento el 28 de abril del 2022 a una tasa del 4.5%. La presente póliza se encuentra garantizando un préstamo con la misma institución financiera, ver Nota 12 denominada Obligaciones con instituciones financieras.

11. - INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos correspondientes al año 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Instalaciones	400,148	8,051	-	408,199
Maquinaria y equipos (1)	388,005	109,875	-	497,880
Vehículos (1)	225,753	77,724	(99,490)	203,987
Equipos de computación	36,671	34,956	-	71,627
Muebles y enseres	8,995	7,195	-	16,190
	1,059,572	237,801	(99,490)	1,197,883
Menos:				

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

11. - INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO, CONTINUACIÓN

Depreciación acumulada	(178,978)	(154,931)	88,426	(245,483)
Total	880,594	82,870	(11,064)	952,400

(1) Al 31 de diciembre del 2019, los préstamos otorgados por el Banco Guayaquil S.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco se encuentran garantizados con vehículos, ver Nota 12 denominada Obligaciones con instituciones financieras.

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Instalaciones	-	-	400,148	400,148
Activos en curso	119,800	280,348	(400,148)	-
Maquinaria y equipos	210,463	177,542	-	388,005
Vehículos	154,350	71,403	-	225,753
Equipos de computación	26,852	9,819	-	36,671
Muebles y enseres	8,995	-	-	8,995
	520,460	539,112	-	1,059,572
Menos:				
Depreciación acumulada	(118,006)	(60,972)	-	(178,978)
Total	402,454	478,140	-	880,594

12. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)		
Operación 2969020, contratado el 6 de noviembre del 2018, por un monto de US\$90,000.00, tasa efectiva del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 18 meses de US\$5,396.01, con vencimiento del 12 de marzo del 2019.	-	67,964
Operaciones CAR20200232405000 y CAR20200232408000, contratados el 25 de julio del 2018, por un monto de US\$1,228.45 cada operación, tasa de interés del 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$31.04, con vencimiento del 18 de julio del 2022.	1,692	2,240
Operaciones CAR20200232403000 y CAR20200232407000, contratados el 25 de julio del 2018, por un monto de US\$20,553.59 cada operación, tasa de interés del 11.23% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de US\$530.76, con vencimiento del 18 de julio del 2022.	28,385	37,470
Operación CAR20200279146000, contratado el 23 de diciembre del 2019, por un monto de US\$50,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de US\$4,371.77, con vencimiento del 17 de diciembre del 2020.	50,000	-
Pasan:	80,077	107,674

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

12. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>80,077</u>	<u>107,674</u>
Vienen:		
<u>Banco Guayaquil S.A. (2)</u>		
Operación 134349, contratado el 27 de octubre del 2017, por un monto de US\$40,000.00, tasa de interés efectiva anual del 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 24 meses de US\$1,848.18, con vencimiento del 5 de noviembre del 2019.	-	20,783
Operación 196071, contratado el 28 de junio del 2018, por un monto de US\$25,000.00, tasa de interés efectiva anual del 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 12 meses de US\$2,196.66, con vencimiento del 28 de septiembre del 2019.	-	19,180
Operación 155009, contratado el 30 de julio del 2019, por un monto de US\$50,000.00, tasa de interés efectiva anual del 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 24 meses de US\$2,302.87, con vencimiento del 25 de julio del 2021.	40,333	-
Operación 192839, contratado el 17 de noviembre del 2019, por un monto de US\$16,199.76, tasa de interés efectiva anual del 8.95%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 36 meses de US\$516.82, con vencimiento del 25 de noviembre del 2022.	15,836	-
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Operación 283565, contratado el 10 de marzo del 2018, por un monto de US\$100,000.00, tasa de interés efectiva anual del 9.63%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 18 meses por US\$5,979.38, con vencimiento del 18 de septiembre del 2019.	-	57,604
<u>Banco Procredit S.A. (3)</u>		
Operación 904092514, contratado el 19 de febrero del 2019, por un monto de US\$370,000.00, tasa de interés efectiva anual del 8.75%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 18 meses por US\$7,660.36, con vencimiento del 21 de febrero del 2024.	324,449	-
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Operación No. 3056183, contratado el 28 de agosto del 2018, por un monto de US\$150,000.00, tasa de interés efectiva anual de 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 6 meses por US\$25,716.47, con vencimiento del 24 de febrero del 2019.	-	63,905
Operación No. 3072149, contratado el 20 de septiembre del 2018, por un monto de US\$70,000.00, tasa de interés efectiva anual de 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 6 meses por US\$12,001.02, con vencimiento del 19 de marzo del 2019.	-	47,044
Pasan:	<u>460,695</u>	<u>316,190</u>

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

12. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vienen:	460,695	316,190
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Operación No. 3131114, contratado el 4 de diciembre del 2018, por un monto de US\$110,000.00, tasa de interés efectiva anual de 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 12 meses por US\$9,658.48, con vencimiento del 29 de noviembre del 2019.	-	110,000
Operación No. 3250732, contratado el 18 de marzo del 2019, por un monto de US\$105,000.00, tasa de interés efectiva anual de 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 12 meses por US\$9,219.45, con vencimiento del 12 de marzo del 2020.	36,405	-
Operación No. 3376333, contratado el 28 de junio del 2019, por un monto de US\$50,000.00, tasa de interés efectiva anual de 9.76%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 12 meses por US\$4,390.21, con vencimiento del 22 de junio del 2020.	29,877	-
Operación No. 3450714, contratado el 11 de noviembre del 2019, por un monto de US\$100,000.00, tasa de interés efectiva anual de 8.95%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 12 meses por US\$8,742.83, con vencimiento del 6 de septiembre del 2020.	84,551	-
Operación No. 3488543, contratado el 31 de octubre del 2019, por un monto de US\$150,000.00, tasa de interés efectiva anual de 8.95%, pagaderos en dividendos mensuales de capital más interés por 12 meses por US\$13,114.24, con vencimiento del 25 de octubre del 2020.	138,553	-
Operación No. 3613123, contratado el 26 de diciembre del 2019, por un monto de US\$160,000.00, tasa de interés efectiva anual de 8.95%, pagaderos en dividendos variables mensuales, con un pago de capital fijo de US\$13,333.33 más interés por 12 meses, con vencimiento del 25 de diciembre del 2020.	160,000	-
<u>BBP Bank (4)</u>		
Operación 10052853, contratado el 10 de mayo del 2019, por un monto de US\$150,000.00, tasa de interés efectiva anual de 6.5%, pagaderos en dividendos trimestrales de capital de US\$12,500 por 12 trimestres más intereses, con vencimiento del 28 de abril del 2022.	125,000	-
Total obligaciones con instituciones financieras	1,035,081	426,190
(-)Porción corto plazo	505,556	395,868
Porción largo plazo	529,525	30,322

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

12. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CONTINUACIÓN

- (1) Préstamos se encuentran garantizados por 2 vehículos valorados en US\$30,991 cada uno y garantías personales de los accionistas.
- (2) Préstamos se encuentran garantizados por vehículo valorado por US\$20,736.
- (3) Préstamo se encuentran garantizado por prenda de maquinaria de la Compañía, y departamento de accionista.
- (4) Préstamo se encuentra garantizado mediante póliza de inversión mantenida en la institución financiera.

13. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Proveedores:</u>		
Locales (1)	587,358	869,170
Del exterior (2)	581,653	323,087
Sobregiro contable	315,650	-
Tarjetas de crédito	33,990	43,505
Anticipos de clientes	15,794	-
Otras cuentas por pagar	32,064	35,718
Total de cuentas y documentos por pagar	1,566,509	1,271,480

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los principales proveedores locales que componen los saldos son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corporación Favorita C.A.	41,951	26,120
Mercaquímicos S.A.	30,816	16,148
Fabara & Compañía Abogados Propiedad Intelectual C.L.	28,004	17,636
Papelera Nacional S.A.	27,136	27,136
Corporación El Rosado S.A.	25,339	13,403
Galmack S.A.	20,803	-
Corporación Kolasis S. A	20,181	-
Tiendas Industriales Tía S.A.	18,919	26,055
Humanitas S.A. TOTEM	19,275	53,845
Otros	354,934	688,827
Total	587,358	869,170

Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 45 días y no devengan ningún tipo de interés.

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los principales proveedores del exterior que componen los saldos son los siguientes:

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

13. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Syrus S.A.	299,700	253,939
Hangzhou Longwin Industry Limited	163,290	-
Lornamead	74,398	-
Shanghai Healthcare International	30,240	38,178
Tubopack S.A.	10,707	3,669
Takasago S.A.	3,318	3,318
Otros proveedores	-	23,983
Total	<u>581,653</u>	<u>323,087</u>

Estas cuentas tienen fecha de vencimiento de 45 a 90 días, con créditos directos, sin carta de garantía y no devengan ningún tipo de interés.

14. - CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta por pagar a relacionadas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garbu S.A.	52,098	-
Chile Sucre S.A.	16,640	-
Sabijoux S.A.	3,565	-
Inversiones Magala S.A.	10,000	-
Total, cuentas por pagar a relacionadas	<u>82,303</u>	<u>-</u>
(-)Porción corto plazo	<u>(30,205)</u>	<u>-</u>
Porción largo plazo	<u>52,098</u>	<u>-</u>

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

15. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Con la administración tributaria (1)	40,101	823,989
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	13,877	-
Con el IESS (2)	18,148	17,567
Por beneficios de ley a empleados (3)	53,487	89,175
Participación de trabajadores	34,473	27,031
Total	<u>160,086</u>	<u>957,762</u>

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

15. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES, CONTINUACIÓN

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo con la administración tributaria es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Impuesto al valor agregado (a)	757,970	567,020	(1,289,107)	35,883
Retenciones de IVA	11,938	6,094	(17,233)	799
Retenciones en la fuente	50,216	37,097	(83,942)	3,371
Retención Impto. Rta. Personal	3,865	8,440	(12,257)	48
Total	823,989	618,651	(1,402,539)	40,101

(a) Durante el año 2019, se compensaron el IVA en ventas con el IVA en compras.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, con el IESS los saldos por pagar corresponden a:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Aportes al IESS	14,227	181,189	(181,308)	14,108
Préstamos quirografario e hipotecario	3,340	51,005	(50,305)	4,040
Total	17,567	232,194	(231,613)	18,148

(3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, por beneficios de ley a empleados por pagar corresponden a:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Fondos de reserva	1,377	15,255	(15,524)	1,108
Vacaciones	13,311	35,651	(18,119)	30,843
Décimo tercer sueldo	52,347	59,430	(108,157)	3,620
Décimo cuarto sueldo	22,140	27,971	(32,196)	17,915
Total	89,175	138,307	(173,996)	53,486

16. - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue de US\$250,000 y US\$161,586, respectivamente, compuesto de 250,000 y 161,586, respectivamente acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas:

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

16. - CAPITAL SOCIAL, CONTINUACIÓN

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>No. acciones</u>	<u>%</u>
Inmobiliaria Nabusa S.A.	Ecuador	168,250	67.30
Inmobiliaria Nadergar S.A.	Ecuador	75,000	30.00
Nader Garzozí Ronald Alberto	Ecuador	3,375	1.35
Nader Garzozí Víctor José	Ecuador	3,375	1.35
Total		250,000	100.00

a) Aumento de capital 2019

Mediante Escritura de aumento de capital, fijación de nuevo capital autorizado y reforma de estatuto social de fecha 11 de diciembre del 2019, e inscrita el 20 de diciembre del 2019 en el Registro Mercantil de Guayaquil, se autorizó el aumento de capital en US\$88,414. El pago del aumento de capital se realizó mediante la compensación de una parte de los aportes para futura capitalización que se mantiene.

b) Aumento de capital 2018

Mediante Escritura de aumento de capital, fijación de nuevo capital autorizado y reforma de estatuto social de fecha 29 de octubre del 2018, e inscrita el 23 de noviembre del 2018 en el Registro Mercantil de Guayaquil, se autorizó el aumento de capital en US\$160,786. El pago del aumento de capital se realizó a través del aporte de bienes muebles que comprenden maquinarias y equipos que se detallan en avalúo.

17. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene la reserva legal por US\$4,081 y no ha realizado la transferencia del 10% de la utilidad neta anual por cuanto no ha efectuado la distribución de la utilidad neta anual.

18. - UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

18. - UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN, CONTINUACIÓN

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	124,240	90,395
Número de acciones promedio	205,793	80,793
Utilidad básica por acción	<u>0.60</u>	<u>1.12</u>

19. - VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos ordinarios se componen como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gravadas con tarifa diferente de 0% IVA	4,725,163	4,374,371
Gravadas con tarifa 0% IVA o exentas de IVA	794,476	757,060
Exportaciones de bienes	10,854	-
Total	<u>5,530,493</u>	<u>5,131,431</u>

20. - COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos de ventas se componen como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario inicial	841,307	875,187
(+) Compras e importaciones, netas	3,180,256	2,277,884
Total, disponible para la venta	<u>4,021,563</u>	<u>3,153,071</u>
(-) Inventario final	(1,300,077)	(841,307)
Total	<u>2,721,486</u>	<u>2,311,764</u>

21. - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, Salarios y beneficios sociales	1,037,932	938,321
Gastos por trade	545,162	428,933
Honorarios, Comisiones y dietas a Personas Naturales	102,953	87,160
Transporte	219,142	186,962
Gastos de publicidad y promociones	34,315	25,728
Arrendamiento de bienes inmuebles	85,296	52,087
Depreciación	154,931	56,562
Gasto de tarjeta de crédito	295,198	431,952
Alimentación	36,932	32,437
Baja de inventario	-	119,583
Otros gastos	134,454	179,480
Total	<u>2,646,315</u>	<u>2,539,205</u>

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

22. - IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2019 y 2018 será del 25%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Adicionalmente se excluirán de la determinación de anticipo de impuesto a la renta los rubros contemplados en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

Determinación del impuesto a pagar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad Contable	229,821	180,206
(-) Participación utilidades trabajadores	(34,473)	(27,031)
(+) Gastos no deducibles locales	89,083	97,943
(=) Base imponible para impuesto a la renta	284,431	251,118
Total impuesto causado	71,108	62,780
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	-	(30,303)
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	71,108	32,477
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	30,303
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(55,890)	(56,100)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1,341)	(8,021)
(=) Total Impuesto a Pagar (Saldo a favor)	13,877	(1,341)

a) Reformas tributarias

A partir del año 2020 se elimina el anticipo, sin embargo, el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y su pago constituirá crédito tributario para el pago del Impuesto Renta. Únicamente se pagará Impuesto a la Renta cuando se generen utilidades.

En diciembre 31 del 2019 en el Registro Oficial No. 111, Capítulo II, Sección primera, Reformas A La Ley De Régimen Tributario Interno, artículo 20.- Sustitúyase el artículo 41, por el siguiente "Art. 41.- Pago del impuesto.- Los sujetos pasivos deberán efectuar el pago del impuesto a la renta en los plazos y en la forma que establezca el reglamento. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

OPERFEL S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresado en dólares de E.U.A.)

23. - SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

24. - REFORMAS TRIBUTARIAS

Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria en el Primer Suplemente del Registro Oficial No. 111, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Se elimina el anticipo obligatorio del impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generados ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%, entre 5 y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021, y 2022.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local, y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto a la ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

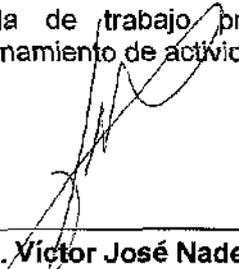
La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas antes mencionadas no tendrán un impacto en las operaciones de la Compañía.

OPERFEL S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares de E.U.A.)

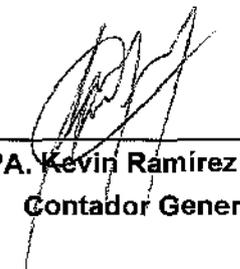
25. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de Salud (OMS), declaró pandemia a la enfermedad denominada COVID-19. Como consecuencia de lo anterior, el gobierno ecuatoriano dispuso la emergencia sanitaria y reemplazó temporalmente la jornada de trabajo presencial por el sistema de teletrabajo, garantizando el funcionamiento de actividades esenciales.



Ing. Víctor José Nader Garzozí
Gerente General



CPA. Kevin Ramírez Freire
Contador General