

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Everflor Ecuador S.A. fue constituida el 28 de marzo del 2011 ante la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.U.DJC.Q.11.001620, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de abril del 2011. Su actividad principal es la de desarrollar, fabricar, importar, exportar, y comercializar nutrientes y productos de pre-tratamiento y acondicionamiento para plantas de maceta y flores de corte. La Compañía es subsidiaria de Enhold B.V. (Holanda), quien mantiene el 99% de su capital. Durante el año 2018 la Compañía OAT Agro, Co. Ltda. (Japón) adquirió las acciones del Grupo y es el accionista final de la Compañía.

El 28 de abril del 2011 la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital en especies por un valor de US\$226,286. El aumento de capital corresponde a US\$98,708 de Maquinarias, muebles y equipos y US\$127,578 de Inventarios, de esta manera las operaciones de la Compañía inician el 1 de junio del 2011. Dicho aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.U.DJC.Q.11.002786 el 23 de junio del 2011.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones mencionadas anteriormente, no han impactado en las operaciones de la Compañía durante el año 2019.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Everflor Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de enero del 2019 de la Apoderada Especial de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

Los estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la Nota 2.9. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NC 1 y NC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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 de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el

reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado la Compañía comprenden el "Efectivo" y "Cuentas por cobrar comerciales", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la venta de productos (nutrientes y productos de tratamiento de plantas y flores). Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.2 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.3 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados, y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo para productos terminados, en proceso, materias primas, materiales de suministro y material de empaque se determina usando el método de costo estándar. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Maquinarias, muebles y equipos

Los maquinarias, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de maquinarias, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos.

Los repuestos a ser utilizados en el mantenimiento de maquinarias usadas en la producción y que tienen una duración mayor a un año se clasifican dentro del rubro maquinarias y equipos y se deprecian en la vida útil del equipo o maquinaria asignada.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las maquinarias, muebles y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias, muebles y equipos son las siguientes:

Tipo de bien	Número de años
Maquinaria y equipos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5
Mejoras en locales arrendados	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias, muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinarias, muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (maquinarias, muebles y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han registrado valores por deterioro.

2.9 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

Tipo de activo identificado	Uso del activo identificado	Periodo de arrendamiento	Año de terminación
Contrato de arrendamiento	Oficinas - Bodegas	2015 -2023	2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para el contrato de sus oficinas y bodegas, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un sólo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y pueden contener un amplio rango de términos y condiciones distintas. El acuerdo de arrendamiento no impone condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerá dicha opción.

Los pagos por arrendamiento deberían ser descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es el caso de la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo

la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador para créditos inmobiliarios que incluye ya un ajuste por riesgo, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

La Compañía podría estar expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tengan efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración en caso de aplicar

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Opciones de terminación y extensión

El contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de oficinas y bodegas se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía espera renovar el contrato.

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 al gasto o ingreso por impuesto 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

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Durante el 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 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 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.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes

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 los productos vendidos, los gastos de administración o de ventas, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y otros relacionados con la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador. **Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados)**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.02%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9 la Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación 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 dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la

adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los acuerdos comerciales de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes: Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con los acuerdos comerciales y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

2.15 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019.
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	2019
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	313,600
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	250,713
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>250,713</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	63,075
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>187,638</u>
	250,713

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$250,713
- Activo por impuesto diferido: aumento/disminución de US\$2,631
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$250,713

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Notas 2.10 y 15.
- Vida útil de Maquinarias, muebles y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus maquinarias, muebles y equipos. Ver Notas 2.7 y 2.8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de ventas y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio:

Debido a que los únicos instrumentos financieros son las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo, la Administración considera que no hay riesgo de precio.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de ventas y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dicha calificación es de AAA-.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. La Compañía clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía muestra indicadores de cartera vencida o índices de morosidad menores, por lo que ha sido necesaria la constitución de provisiones de cuentas incobrables, las mismas que no representan un monto significativo respecto al total de las cuentas por cobrar comerciales.

El efectivo y las cuentas por cobrar comerciales, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019	
Cuentas por pagar a proveedores	121,908
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,199,150
	<u>1,321,058</u>
Al 31 de diciembre de 2018	
Cuentas por pagar a proveedores	84,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,429,731
	<u>1,513,936</u>

4.2 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	121,908	84,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,199,150	1,429,731
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(88,311)</u>	<u>(51,040)</u>
Deuda neta	1,232,747	1,462,896
Total Patrimonio	895,376	761,446
Capital total	<u>2,128,123</u>	<u>2,224,342</u>
Ratio apalancamiento	58%	66%

La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2019, es debido a la disminución del saldo por pagar a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía al cierre del año 2019 y 2018 solamente mantuvo instrumentos financieros corrientes. A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	88,311	51,040
Cuentas por cobrar comerciales	1,150,993	1,021,154
Total activos financieros	<u>1,239,304</u>	<u>1,072,194</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	121,908	84,205
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,199,150	1,429,731
Total pasivos financieros	<u>1,321,058</u>	<u>1,513,936</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de inventarios	2,625,372	-	-	2,625,372
Materiales de fabricación	2,439	-	-	2,439
Servicios	53,633	27,810	37,861	119,304
Gastos del personal	122,640	120,510	119,319	366,469
Jubilación patronal y desahucio (Nota 10)	2,009	6,094	8,830	17,563
Depreciaciones (Nota 11)	26,625	8,347	9,370	44,342
Depreciaciones activo por derecho de uso (Nota 12)	31,669	21,112	-	52,781
Comisiones	-	-	71,885	71,885
Participación laboral (Nota 15)	6,180	8,228	18,448	32,856
Mantenimiento y reparaciones	5,364	5,515	1,388	12,267
Honorarios	-	23,314	-	23,314
Seguros	5,192	747	1,581	7,490
Fletes y transporte	54,141	4,455	42,706	101,302
Gastos de viaje	618	1,186	20,464	22,268
Otros menores	637	19,418	23,755	43,810
	<u>3,137,139</u>	<u>252,726</u>	<u>356,667</u>	<u>3,745,532</u>

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de inventarios	2,485,078	-	-	2,485,078
Materiales de fabricación	3,513	-	-	3,513
Servicios	106,689	52,529	35,739	194,957
Gastos del personal	109,572	108,462	85,628	303,662
Jubilación patronal y desahucio (Nota 10)	3,088	4,576	8,541	16,185
Depreciaciones (Nota 11)	24,202	7,569	3,852	35,623
Comisiones	-	-	68,057	68,057
Participación laboral (Nota 15)	9,674	9,045	22,904	41,623
Mantenimiento y reparaciones	5,124	5,189	2,564	12,877
Honorarios	-	22,512	-	22,512
Seguros	5,479	2,618	1,263	9,360
Fletes y transporte	60,305	3,888	41,241	105,232
Gastos de viaje	3,075	4,708	27,292	35,075
Otros menores	459	12,356	24,666	37,511
	<u>2,818,214</u>	<u>233,250</u>	<u>321,775</u>	<u>3,371,239</u>

6. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas de la Compañía es como sigue:

	2019	2018
Ventas locales de bienes	3,983,677	3,616,587
Exportaciones de bienes	<u>27,504</u>	<u>36,519</u>
	<u>4,011,271</u>	<u>3,653,106</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	<u>87,811</u>	<u>50,540</u>
	<u>88,311</u>	<u>51,040</u>

(1) La Compañía mantiene su efectivo en una institución financiera con calificación AAA.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2019	2018
Cuentas nacionales (1)	1,180,163	1,038,745
Provisión por deterioro de cartera (2)	<u>(29,170)</u>	<u>(17,591)</u>
	<u>1,150,993</u>	<u>1,021,154</u>

(1) La Compañía presenta la siguiente información de su cartera de clientes por vencimiento:

	2019	2018
Corriente	851,557	733,436
De 1 a 30 días	223,776	177,045
De 31 a 60 días	89,573	74,406
De 61 a 90 días	10,995	29,532
De 91 días en adelante	<u>4,242</u>	<u>24,326</u>
	<u>1,180,143</u>	<u>1,038,745</u>

(2) La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa con un análisis individual de los clientes sujetos de crédito. El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	17,591	12,028
Adiciones	11,579	5,563
Saldo final	<u>29,170</u>	<u>17,591</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Productos terminados	567,005	613,724
Productos en proceso	225,169	372,358
Materias primas	143,025	108,261
Materiales de envases y empaques	40,889	33,025
Inventario en tránsito	-	3,759
	<u>976,088</u>	<u>1,131,127</u>

10. MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Total
Al 1 de enero de 2018						
Costo histórico	108,857	52,903	40,197	31,577	146,373	380,707
Depreciación acumulada	<u>(53,818)</u>	<u>(18,444)</u>	<u>(28,834)</u>	<u>(31,577)</u>	<u>(104,389)</u>	<u>(237,052)</u>
Valor en libros	<u>55,039</u>	<u>34,459</u>	<u>11,363</u>	-	<u>41,984</u>	<u>142,845</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	9,150	4,185	9,490	43,641	8,042	74,508
Bajas	(155)	(285)	(21,336)	(31,577)	(73,098)	(126,421)
Bajas depreciación	185	285	21,336	31,577	73,098	126,421
Depreciación	<u>(8,789)</u>	<u>(3,484)</u>	<u>(3,860)</u>	<u>(3,637)</u>	<u>(15,924)</u>	<u>(35,623)</u>
Valor en libros	<u>441</u>	<u>701</u>	<u>5,621</u>	<u>40,004</u>	<u>(7,002)</u>	<u>38,095</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	118,007	56,803	29,351	43,641	81,347	308,794
Depreciación acumulada	<u>(62,172)</u>	<u>(22,643)</u>	<u>(11,367)</u>	<u>(3,637)</u>	<u>(47,245)</u>	<u>(147,064)</u>
Valor en libros	<u>55,835</u>	<u>34,160</u>	<u>17,984</u>	<u>40,004</u>	<u>34,102</u>	<u>161,730</u>
Movimiento 2019						
Adiciones	913	-	3,964	-	2,815	7,692
Bajas	-	-	(962)	-	-	(962)
Bajas depreciación	-	-	132	-	-	132
Depreciación	<u>(8,826)</u>	<u>(3,675)</u>	<u>(5,578)</u>	<u>(8,727)</u>	<u>(17,003)</u>	<u>(49,769)</u>
Valor en libros	<u>47,912</u>	<u>(3,675)</u>	<u>(1,971)</u>	<u>(8,727)</u>	<u>(14,188)</u>	<u>(31,551)</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo histórico	119,920	56,803	31,323	43,641	84,162	336,449
Depreciación acumulada	<u>(72,008)</u>	<u>(28,318)</u>	<u>(16,314)</u>	<u>(12,364)</u>	<u>(64,248)</u>	<u>(193,252)</u>
Valor en libros	<u>47,912</u>	<u>28,485</u>	<u>15,009</u>	<u>31,277</u>	<u>19,914</u>	<u>143,195</u>

No existen gravámenes ni restricciones sobre las maquinarias, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019
Activos por derecho de uso	
Oficina y bodega	<u>197.932</u>
Pasivos de arrendamientos	
Corriente	47.939
No corriente	<u>159.388</u>
	<u>207.327</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	2019
Depreciación de los activos por derecho de uso	
Oficina y bodega	<u>52.781</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>22.614</u>
	<u>75.395</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$66,000.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Compras				
Chrysal Colombia	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	2.370.604	2.547.949
Chrysal Internacional B.V.	Accionista	Compra de inventario	13.493	16.434
Chrysal USA	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	-	3.201
			<u>2.384.097</u>	<u>2.569.584</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 a continuación:

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por pagar				
Chrysal Colombia (1)	Entidad del Grupo Chrysal	Compra de inventario	1.192.919	1.425.780
Chrysal Internacional B.V. (1)	Accionista	Compra de inventario	6.231	3.951
			<u>1.199.150</u>	<u>1.429.731</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar originadas principalmente por la adquisición de materia prima.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El staff gerencial está conformado por el Gerente General, el Gerente de Producción y el Contador de la Compañía.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	159.060	159.065
Beneficios sociales de largo plazo	6.328	8.851
	<u>175.388</u>	<u>167.916</u>

13. IMPUESTOS

(a) Impuesto por recuperar y por pagar -

	2019	2018
Impuestos por recuperar:		
Impuesto a la Salida de Divisas	113,859	114,822
Retenciones en la fuente	40,316	38,807
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	3,227	1,860
Credito Tributario de Impuesto al Valor Agregado	455	1,264
	<u>157,857</u>	<u>154,953</u>
Impuestos por pagar:		
Corriente:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4,271	2,140
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	738	832
Impuesto a la Salida de Divisas por pagar	74,774	68,520
Impuesto Único y Temporal sobre Ingresos	3,664	-
Impuesto al Valor Agregado por pagar	6,029	4,975
	<u>85,473</u>	<u>76,467</u>
No corriente:		
Impuesto Único y Temporal sobre Ingresos	7,328	-

(b) **Impuesto a la renta corriente y diferido -**

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (1)	64,225	74,657
Impuesto a la renta diferido	(8,131)	(8,038)
Gasto por Impuesto a la renta	<u>56,094</u>	<u>66,619</u>

(1) **Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente:**

	2019	2018
Utilidad neta del año antes de participación laboral	219,041	277,487
Menos - 15% participación a trabajadores	(32,856)	(41,823)
Utilidad antes de impuesto a la renta	186,185	235,664
Más - gastos no deducibles temporales (i)	29,312	28,533
Más - gastos no deducibles permanentes (ii)	13,879	4,235
Base tributaria	229,376	268,432
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta del año	<u>64,225</u>	<u>74,657</u>
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	40,316	38,807
Credito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	80,448	71,461
Saldo a favor de la Compañía	<u>56,539</u>	<u>33,411</u>

- (i) Corresponde a generación y compensación de diferencias temporarias de Impuesto a la Salida de Divisas, jubilación patronal y activos por derechos de uso.
- (ii) Corresponde principalmente a jubilación patronal para personal con menos de diez años de servicio, Impuesto a la Salida de Divisas no recuperable y contribuciones especiales.

(2) **Impuesto a la renta diferido:**

	2019	2018
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará antes de 12 meses	<u>21,241</u>	<u>13,110</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto a la Salida de Divisas	Jubilación patronal	Activos por derecho de uso	Total
Al 1 de enero del 2018	5,072	-	-	5,072
Movimiento del año	<u>3,633</u>	<u>4,405</u>	<u>-</u>	<u>8,038</u>
Al 31 de diciembre del 2018	8,705	4,405	-	13,110
Movimiento del año	<u>354</u>	<u>5,146</u>	<u>2,631</u>	<u>8,131</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>9,059</u>	<u>9,551</u>	<u>2,631</u>	<u>21,241</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	186,165	235,804
Tasa impositiva vigente	28%	28%
	52,132	66,042
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	12,093	6,615
Efecto de impuesto a la renta diferido	(5,131)	(8,038)
Impuesto a la renta del año	56,094	66,619
Tasa Efectiva	30%	28%

(c) Situación fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

(d) Otros asuntos Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de 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 en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado 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 puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- 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.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

(e) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzado por los requerimientos de la referida norma.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORRIENTES

Composición y movimiento:

2018	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilidades	Saldo al final
Beneficios a empleados corrientes				
Beneficios sociales (1)	10.665	70.504	(56.916)	24.253
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	41.623	32.856	(41.623)	32.856
	<u>52.288</u>	<u>103.360</u>	<u>(98.539)</u>	<u>57.109</u>
2018	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilidades	Saldo al final
Beneficios a empleados corrientes				
Beneficios sociales (1)	14.154	56.937	(60.426)	10.665
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	32.908	41.623	(32.908)	41.623
	<u>47.062</u>	<u>98.560</u>	<u>(93.334)</u>	<u>52.288</u>

(1) Incluye principalmente las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 13.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.26%
Tasa de rotación	12.31%	13.34%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de incremento salarial corto plazo	2.00%	1.00%
Tablas de mortalidad (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales (1)	83,210	61,928	17,352	19,597	100,562	81,525
Costo financiero (1)	11,459	9,998	3,077	3,084	14,536	13,082
Pérdida (Ganancia) actuarial (2)	3,496	2,491	724	777	4,220	3,268
Beneficios pagados	(4,290)	8,960	451	(6,106)	(3,639)	2,854
Beneficios pagados	-	-	(342)	-	(342)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,173)	(167)	-	-	(1,173)	(167)
	<u>92,702</u>	<u>83,210</u>	<u>21,262</u>	<u>17,352</u>	<u>113,964</u>	<u>100,562</u>

(1) Importes reconocidos en las cuentas de resultados US\$17,583 (2018: US\$16,183).

(2) Importes reconocidos en las cuentas de otros resultados integrales.

El análisis de sensibilidad para el año 2019 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	2019		2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(4,480)	(852)	(4,028)	(893)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-4%	-5%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,828	933	4,332	751
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	4%	5%	4%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,935	980	4,431	797
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	5%	5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,617)	(920)	(4,151)	(744)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%	-5%	-4%
Rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(2,675)	825	(2,410)	704
Impacto % en el OBD (Rotación+ 5%)	-3%	4%	-3%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	2,779	-788	2,502	(666)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-4%	3%	-4%

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social al cierre del 2019 y 2018 está representado por US\$227,086 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

17. CONTRATOS SUSCRITOS

La Compañía mantiene 24 convenios de distribución para otorgar descuentos preferenciales a determinados clientes, además se establecen metas de compras a cada distribuidor de acuerdo a lo adquirido el año anterior, en base a lo cual se otorgará una bonificación en productos. Adicionalmente se mantienen acuerdos especiales con ciertas fincas para otorgar un porcentaje en bonificación en productos, bajo la condición de cumplir con la meta de consumo establecida.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.