



ENVATUB S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

ENVATUB S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Contenido

Página

Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Envatub S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Envatub S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Envatub S.A., al 31 de diciembre del 2019, es el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Envatub S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Empresa en Marcha

4. Tal como se explica en la Nota 2, a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta capital de trabajo negativo por un valor de U.S. 91,635 dólares. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas, la determinación de reducción de costos y gastos, la reestructuración o capitalización de sus pasivos de largo plazo, lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos y de la habilidad de la administración para mantener y conseguir el financiamiento requerido para su normal operación.

Información presentada en adición a los estados financieros

5. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
6. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
7. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
8. Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

11. La Administración y la Gerencia, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor

12. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.
Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
13. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
 - Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
 - Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

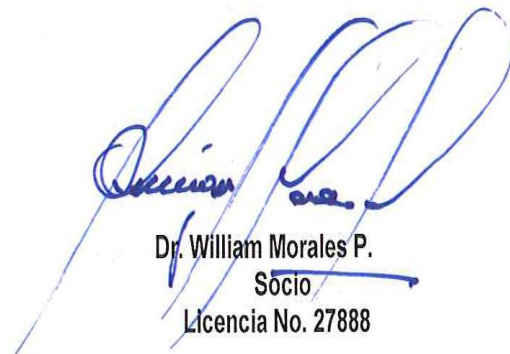
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Asunto de énfasis

14. Tal como se menciona en la Nota 21, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. El cuál es la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública. Ante esto la administración de la Compañía no prevee efectos a la fecha de emisión de este informe. Los impactos podrán ser cuantificados a finales del ejercicio fiscal 2020.

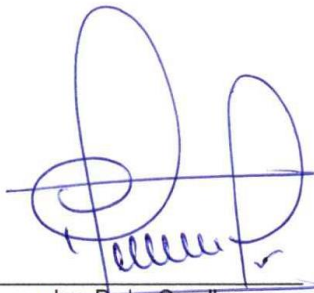
Global Auditoria Cía. Ltda.

Marzo 06, 2020
RNAE No. 581


Dr. William Morales P.
Socio
Licencia No. 27888

ENVATUB S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
(en U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	11,013	43,959
Cuentas comerciales por cobrar	5	460,418	441,498
Inventarios	6	273,370	309,375
Activos por impuestos corrientes	9	67,937	76,951
Otros activos	7	<u>54,121</u>	<u>294,749</u>
Total activos corrientes		<u>866,859</u>	<u>1,166,532</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	1,239,443	866,643
Activos por impuestos diferidos	9	<u>2,486</u>	<u>3,745</u>
Total activos no corrientes		<u>1,241,929</u>	<u>870,388</u>
TOTAL		<u>2,108,788</u>	<u>2,036,920</u>


Ing. Pedro Cevallos
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	255,632	197,550
Cuentas comerciales por pagar	11	624,112	496,850
Pasivos por impuestos corrientes	9	10,047	48,314
Provisiones	12	18,589	39,692
Otros pasivos	13	<u>50,114</u>	<u>32,815</u>
Total pasivos corrientes		<u>958,494</u>	<u>815,221</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	863,497	842,281
Obligación de beneficios definidos	14	32,153	26,199
Otros pasivos	15	<u>38,405</u>	<u>84,826</u>
Total pasivos no corrientes		<u>934,055</u>	<u>953,306</u>
Total pasivos		<u>1,892,549</u>	<u>1,768,527</u>
PATRIMONIO:	17		
Capital		108,300	108,300
Otros Resultados Integrales		1,190	(3,462)
Resultados acumulados		163,555	65,496
Resultado del ejercicio		<u>(56,806)</u>	<u>98,059</u>
Total patrimonio		<u>216,239</u>	<u>268,393</u>
TOTAL		<u>2,108,788</u>	<u>2,036,920</u>

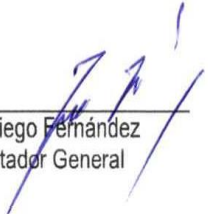

 Ing. Diego Fernández
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

ENVATUB S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Notas	Diciembre 31, 2019	2018
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	18	3,298,926	3,478,047
Costo de ventas	19	<u>2,689,908</u>	<u>(2,753,336)</u>
MARGEN BRUTO		<u>609,018</u>	<u>724,711</u>
 GASTOS	19		
Gastos de ventas		313,295	326,565
Gastos de administración		204,998	183,868
Participación trabajadores			24,149
Otros gastos		<u>42,845</u>	<u>14,075</u>
Total		<u>561,138</u>	<u>548,657</u>
 UTILIDAD DE OPERACIONES		47,880	176,054
 OTROS GASTOS			
Gastos financieros	19	102,508	39,298
Gastos no deducibles	19	<u>13,901</u>	<u>12,325</u>
Total		<u>116,409</u>	<u>51,623</u>
 OTROS GASTOS(INGRESOS)			
Otros ingresos		<u>(16,486)</u>	<u>(12,412)</u>
Total otros gastos (ingresos)		<u>(16,486)</u>	<u>(12,412)</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(52,043)	136,843
 <u>Menos :</u>			
Corriente		3,504	42,529
Diferido		<u>1,259</u>	<u>(3,745)</u>
Total		<u>4,763</u>	<u>38,784</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(56,806)</u>	<u>98,059</u>


Ing. Pedro Cevallos
Gerente General


Ing. Diego Fernández
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ENVATUB S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Otros resultados Integrales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	108,300	133,579	1,681	65,496	309,056
Reverso de aporte futuras capitalizaciones		(133,579)			(133,579)
Otros resultados integrales			(5,143)	98,059	(5,143)
Utilidad del año					98,059
Saldo al 31 de diciembre del 2018	108,300		(3,462)	163,555	268,393
Deshaucio			1,188		1,188
Jubilación patronal			3,464		3,464
Pérdida del año				(56,806)	(56,806)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	108,300		1,190	106,749	216,239

Ing. Diego Fernández
Contador General

Ing. Pedro Gevallos
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

ENVATUB S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del año		(56,806)	98,059
Depreciación de propiedad, planta y equipo		76,724	43,844
Provisión jubilación patronal y desahucio		5,954	5,133
Provisión cuentas incobrables		(34,346)	15,835
Cuentas comerciales por cobrar		15,426	(19,462)
Inventarios		36,004	(102,856)
Otros activos		245,282	(266,114)
Otras cuentas por cobrar		9,014	(59,060)
Cuentas comerciales por pagar		127,262	22,198
Anticipo clientes		(21,103)	(13,497)
Pasivo por impuesto corriente		758	(22,161)
Impuesto a la renta diferido		1,259	(3,745)
Impuesto a la renta corriente		(39,025)	42,529
Pasivos acumulados		<u>17,297</u>	<u>16,876</u>
Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación		<u>383,700</u>	<u>(242,421)</u>



Ing. Pedro Cevallos
Gerente General



Ing. Diego Fernández
Contador

ENVATUB S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Envatub S.A. fue constituida en Quito, mediante escritura pública celebrada el 20 de junio de 2011, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 15 de septiembre de 2011. Como tal, está sujeta a la Ley de Compañías, sus estatutos y a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Tiene su domicilio principal en la parroquia Machachi, cantón Quito, provincia de Pichincha, Ecuador. Su objeto social principal, es la importación, exportación, fabricación, comercialización de cartón y sus derivados, así como también tubos, envases cilindros de cartón, cajas, laminas y cajas plegadiza. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años, contados desde su inscripción en el Registro Mercantil.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el personal total de la Compañía alcanza los 67 y 63 empleados respectivamente que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos ocupacionales.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Base de medición y presentación** - Los estados financieros de la Compañía han sido presentados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios.
- 2.2 **Moneda funcional y de presentación** - Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de presentación de la compañía y de curso legal en el Ecuador; a menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la unidad monetaria (u.m.) de la República del Ecuador (Dólar de los Estados Unidos de América).
- 2.3 **Estimaciones y juicios contables** - La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las NIIF para Pymes, requiere que la administración de la compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros; en opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos reales finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, de conformidad con lo requerido por la NIIF

para Pymes sección 10, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme durante todo el año.

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las Inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos. Nota 4.

2.5 Instrumentos financieros

2.5.1 Activos financieros no derivados

La compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan; los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción, en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero; cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y presentados el monto neto en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente; la compañía tiene como activos financieros no derivados las partidas por cobrar.

2.5.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Son reconocidas inicialmente a su valor razonable, la mayor parte de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses; cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo que se reconocerá como ingreso financiero en el estado de resultados. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables, el deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de su recuperación. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

2.5.3 Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible en la fecha de la transacción, en la cual la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés

efectivo; los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. La compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

2.5.4 Capital social

El capital social autorizado está compuesto por acciones que son clasificadas como patrimonio.

2.6 Inventarios - Los inventarios están clasificados en materias primas y productos terminados.

2.6.1 Los costos en materias primas - están registradas al costo o el valor neto realizable, el más bajo. Las materias primas incluyen todos los costos de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías. Nota 6.

2.6.2 Los costos de productos terminados - Incluyen los costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como materias primas, mano de obra directa y la distribución sistemática de los costos indirectos de producción variables o fijos. Nota 6.

El costo de los inventarios de materias primas y productos terminados está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

2.6.3 Los costos indirectos fijos de producción se distribuyen entre los costos de transformación sobre la base de la capacidad normal de los medios de producción.

2.6.4 El valor neto realizable - Es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

2.6.5 Rotación - La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación mayor a 30 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

2.7 Propiedad, planta y equipo

2.7.1 Reconocimiento y medición - Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. Nota 8.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

2.7.2 Depreciación acumulada - La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la Sección 10 de la NIIF para Pymes Políticas Contables, Estimaciones y Errores. Nota 8.

2.7.3 Años de vida útil estimada -

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Planta	20
Instalaciones	10
Mobiliario de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Intangible software	3

2.7.4 Deterioro del valor de los activos (no financieros) - Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Activos intangibles - Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada en tres años. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido - El gasto por impuesto sobre la renta incluye únicamente el impuesto corriente y no el diferido para cumplir con lo exigido con la administración tributaria del Ecuador. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 25%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Jubilación patronal y bonificación por desahucio

La obligación de la compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; esta obligación califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal y bonificación por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un profesional independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales en resultados.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el periodo promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad.

2.10.2 Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.10.3 Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

- a) Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social: son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios; se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios; las principales

acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración y vacaciones.

- b) Participación de trabajadores: la compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía; este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

- 2.11 Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

- 2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Los Ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la compañía y puedan ser confiablemente medidos; se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- 2.12.1 Venta de bienes: Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.12.2 Ingresos por prestación de servicios: Los Ingresos son reconocidos en la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

- 2.13 Reconocimiento de costos y gastos - Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: costos de producción y ventas, gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio. Nota 19.

- 2.14 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los

riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

- 2.15 Eventos posteriores - Los eventos posteriores al cierre del periodo que proveen información adicional sobre la situación financiera de la compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros; los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.
- 2.16 Distribución de dividendos - Los dividendos a los socios de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los socios de la compañía.
- 2.17 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

- 2.18 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

- 2.18.1. Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de interés pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3. DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

3.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se registra al monto original de la transacción y no superan su valor recuperable; los montos en libros de los deudores comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; excepto por las cuentas por cobrar a largo plazo.

3.2 Pasivos financieros

Los montos registrados por préstamos y anticipo se aproximan a su valor razonable, dado que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características; los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	11,013	43,959
Total	<u>11,013</u>	<u>43,959</u>

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Clientes	466,703	482,129
Provisión incobrables	(6,285)	(40,631)
Total	<u>460,418</u>	<u>441,498</u>

Los movimientos de la provisión para las cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,.... <u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	(40,631)	(24,796)
Provisión incobrables	(6,407)	(15,835)
Reverso provisión de las cuentas por cobrar	40,753	
Total	<u>(6,285)</u>	<u>(40,631)</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,.... <u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Inventario materias primas	246,761	290,436
Inventario de producto terminado	23,382	18,939
Importaciones en tránsito	3,227	
Total	<u>273,370</u>	<u>309,375</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,.... <u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar	3,653	6,023
Seguros pagados por anticipado	14,369	20,496
Anticipos a proveedores	18,238	260,118
Otros anticipos entregados	17,861	8,112
Total	<u>54,121</u>	<u>294,749</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,597,424	1,147,900
Depreciación acumulada	(357,981)	(281,257)
	<u>1,239,443</u>	<u>866,643</u>
Total	<u>1,239,443</u>	<u>866,643</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	194,161	194,161
Construcción galpón		234,594
Instalaciones galpón Industrial 238	553,545	199,207
Equipo de computación	6,532	5,074
Muebles y enseres	11,324	6,142
Maquinaria y equipo	375,680	139,648
Vehículos	89,150	87,506
Equipos de oficina	1,479	311
Adecuaciones físicas lote 238	7,572	
	<u>1,239,443</u>	<u>866,643</u>
Total	<u>1,239,443</u>	<u>866,643</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

<u>Costo o valuación</u>	<u>Terreno</u>	<u>Construcción instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Mobiliario, maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo 31 diciembre 2018	194,161	528,091	200,835	132,813	1,147,900
Adiciones		149,039	288,585	24,000	461,624
Venta			(2,100)	(10,000)	(12,100)
	<u>194,161</u>	<u>677,130</u>	<u>579,320</u>	<u>146,813</u>	<u>1,597,424</u>
Saldo 31 diciembre 2019	194,161	677,130	579,320	146,813	1,597,424
<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Terreno</u>	<u>Construcción instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Mobiliario, maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo 31 diciembre 2018		(94,200)	(141,660)	(45,307)	(281,257)
Costo por depreciación		(21,723)	(42,790)	(21,029)	(85,536)
Venta			145	8,667	8,812
	<u></u>	<u>(115,913)</u>	<u>(184,305)</u>	<u>(57,663)</u>	<u>(357,981)</u>
Saldo 31 diciembre 2019		(115,913)	(184,305)	(57,663)	(357,981)
Saldo neto 31 diciembre 2019	<u>194,161</u>	<u>561,117</u>	<u>395,015</u>	<u>89,150</u>	<u>1,239,443</u>

9. IMPUESTOS

- 9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		10,734
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	27,632	48,515
Crédito tributario a favor de la empresa (ISD)	40,305	17,702
Total	<u>67,937</u>	<u>76,951</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones por pagar IVA	4,548	3,599
IVA en ventas	1,995	2,186
Impuesto a la renta por pagar	3,504	42,529
Total	<u>10,047</u>	<u>48,314</u>

- 9.2 Activos por impuestos diferidos - Un resumen de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activo por impuesto diferido	2,486	3,745
Total	<u>2,486</u>	<u>3,745</u>

- 9.3 Impuesto a la renta reconocido en resultados - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros	(52,043)	136,843
Más (menos):		
Gastos no deducibles	55,150	33,274
Deducciones adicionales	10,909	
Utilidad gravable	14,016	170,117
Impuesto a la renta causado	3,504	42,529
Anticipo calculado (1)		20,257
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>3,504</u>	<u>42,529</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) 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.

Son susceptibles de revisión por parte de la Autoridad Tributaria las declaraciones de impuestos de los años 2016 al 2019

9.4 Crédito tributario impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario del impuesto a la renta, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(66,217)	(38,714)
Crédito tributario años anteriores	42,530	20,823
Pagos efectuados	(44,250)	(48,326)
Saldos al fin del año	<u>(67,937)</u>	<u>(66,217)</u>

Crédito tributario años anteriores - Corresponde al cierre efectuado de las retenciones en la fuente y determinación del crédito tributario correspondiente al año anterior.

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas generadas en el presente ejercicio económico.

9.5 Aspectos Tributarios:

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.

- 9.6 **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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US \$ 15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2020 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.
- 9.7 Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras bajo NIIF s, para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dolares)	
<u>Corriente:</u>		
Sobregiro bancario	30,405	
Préstamos bancarios locales	216,957	197,550
Tarjeta de crédito Produbanco Pymes Visa	8,270	
Total	<u>255,632</u>	<u>197,550</u>

Corriente - Préstamos a tasa fija con un banco, cuyos periodos de vencimiento no exceden de 1 año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8,69% y 11,58% respectivamente.

... Diciembre 31, ...
2019 2018
(en U.S. dólares)

No corriente:

Préstamos bancarios locales	863,497	842,281
Total	<u>863,497</u>	<u>842,281</u>

Préstamos bancarios locales - Corresponden a créditos mantenidos con el Banco Procredit, un detalle es como sigue:

<u>Nro. Operación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u> (en U.S. dólares)	<u>Saldo</u>	<u>Banco</u>
1904088552	10/12/2021	8,25%	69,557	Procredit
1904088534	15/07/2027	8,00%	112,850	Procredit
1904087510	22/10/2021	8,69%	61,423	Procredit
1904086532	15/07/2023	8,25%	106,246	Procredit
1904087538	22/10/2027	8,69%	164,428	Procredit
1904086106	15/07/2027	8,69%	188,996	Procredit
1904087524	22/10/2022	8,69%	15,191	Procredit
1904116395	15/04/2028	8,69%	28,521	Procredit
1904089360	15/02/2022	8,25%	22,422	Procredit
1904086546	15/07/2025	8,42%	44,438	Procredit
1904116381	15/04/2022	8,69%	72,036	Procredit
1904088548	10/12/2027	8,25%	77,920	Procredit
1904089388	11/02/2028	8,25%	39,565	Procredit
1904089374	16/02/2026	8,00%	76,861	Procredit
Total			<u>1,080,454</u>	

No corriente - Préstamos a tasa fija con un banco, cuyos periodos de vencimiento son de 10 años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8,69% y 11,58% respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	290,888	319,273
Proveedores del exterior	333,224	177,577
Total	<u>624,112</u>	<u>496,850</u>

12. PROVISIONES

Un resumen de provisiones bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios empleados	18,589	15,543
Participación a trabajadores		24,149
Total	<u>18,589</u>	<u>39,692</u>

13. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones con el IESS	10,936	11,946
Provisión ISD	13,127	1,702
Provisión impuestos municipales	4,200	
Otras cuentas por pagar	5,380	2,758
Nomina por pagar	16,471	16,409
Total	<u>50,114</u>	<u>32,815</u>

14. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones de beneficios definidos bajo NIIF's para Pymes, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	20,361	16,539
Bonificación por desahucio	11,792	9,660
Total	<u>32,153</u>	<u>26,199</u>

- 14.1 *Bonificación por desahucio* - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Salidos al comienzo del año	9,660	8,493
Costo de los servicios del periodo corriente	2,132	1,167
Salidos al fin del año	<u>11,792</u>	<u>9,660</u>

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

- 14.2 *Provisión Jubilación Patronal* - Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Los movimientos en el valor presente de obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,539	12,573
Costo de los servicios del periodo corriente	3,822	3,966
Saldos al fin del año	<u>20,361</u>	<u>16,539</u>

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

15. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisiones varias por pagar	23,269	10,581
Cuentas por pagar accionistas	14,744	71,279
Anticipos clientes	392	2,966
Total	<u>38,405</u>	<u>84,826</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 16.1 Gestión de riesgos financieros - La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, en base a una metodología de evaluación continua.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación que actualmente pone en uso la Administración de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La compañía no tiene activos que generen intereses, por lo que los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

16.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con personas naturales o compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Además de los niveles de revisión permanente de la cartera comercial, las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, por medio del Departamento de Crédito.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La Presidencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con las operaciones de la Compañía.

16.1.5 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Electivo y equivalentes de electivo	11,013		43,950	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas comerciales por cobrar	460,418		441,408	
Otros activos	54,121		294,740	
Total activos financieros	<u>525,552</u>		<u>780,208</u>	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Acreedores comerciales	604,112		406,860	
Otros pasivos	50,114	38,405	32,815	84,826
Total pasivos financieros	<u>654,226</u>	<u>38,405</u>	<u>520,695</u>	<u>84,826</u>

16.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estado financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social de los accionistas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital Social	108,300	108,300
Total capital social	<u>108,300</u>	<u>108,300</u>

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 108,300 acciones de U.S. 1.00 dólares a valor nominal unitario 108,300 al 31 de diciembre de 2019, y 108,300 al 2018 las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Acciones ordinarias

	<u>Número de acciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Capital en acciones</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	108,300	108,300
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>108,300</u>	<u>108,300</u>

17.3 Utilidades (pérdidas) retenidas - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ... 2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Resultados acumulados	163,555	65,496
Resultado del ejercicio	(56,806)	98,059
Total	<u>106,749</u>	<u>163,555</u>

18. INGRESOS

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

	<u>... Diciembre 31, ... 2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Ingresos operacionales	3,298,926	3,478,047
Total	<u>3,298,926</u>	<u>3,478,047</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,689,908	2,753,336
Gastos de ventas	313,295	326,565
Gastos de administración	204,998	183,868
Participación trabajadores		24,149
Gastos Financieros	102,508	39,258
Otros ingresos	(16,486)	(12,412)
Otros gastos	42,845	14,075
Gastos no deducibles	13,901	12,325
Gasto por impuesto corriente	3,504	42,529
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	1,259	(3,745)
Total	<u>3,355,732</u>	<u>3,379,988</u>

20. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías por obligaciones propias de la Compañía es como sigue:

<u>Activos en garantías</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)
Terreno urbano de topografía plana forma regular, galpón industrial y oficina	339,680
Casa de habitación de 54 metros cuadrados, Terreno urbano apto para la construcción, Línea de producción para tubos de cartón y 2 Vehículos Kia Picanto EX AC 1,2 4x2	241,042
Galpón Industrial, Oficina, 2 Vehículos Kia Picanto EX AC 1,2 4x2 y Línea de producción para tubos de cartón	112,850
Galpón Industrial, Oficina, Línea de producción para tubos de cartón y Terreno urbano de topografía plana forma regular	77,920
Terreno urbano de topografía plana forma regular, Galpón Industrial, Oficina, Casa de habitación de 54 metros cuadrados, Terreno urbano apto para la construcción, Línea de producción para tubos de cartón y 2 Vehículos Kia Picanto EX AC 1,2 4x2	208,405
Línea de producción de papel higiénico y Máquina cortadora de rollos de Prenda Industrial automotriz	100,557
Total	
	<u>1,095,444</u>

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2020) se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. El cuál es la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública, donde se dispuso el cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleve aglomeraciones e incentiven a la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos por la emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso el funcionamiento normal para la industria ganadera, y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante esto la administración de la Compañía no prevee efectos a la fecha de emisión de este informe. Los impactos podrán ser cuantificados a finales del ejercicio fiscal 2020.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Gerencia de la Compañía posteriormente a su presentación a los Accionistas. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


Ing. Pedro Cevallos
Gerente General
Ing. Diego Fernández
Contador General