

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

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		2019	2018
(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	54,121	294,749
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	2,486	3,745
Total activos no corrientes		<u>1,241,929</u>	<u>870,388</u>
TOTAL		<u>2,108,788</u>	<u>2,036,920</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31,	
		2019	2018
(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	50,114	32,815
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	38,405	84,826
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		(56,806)	98,059
Total patrimonio		<u>216,239</u>	<u>268,393</u>
TOTAL		<u>2,108,788</u>	<u>2,036,920</u>

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	20	102,508	39,298
Gastos no deducibles	20	<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>

ENVATUB S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMÓNIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalización</u>	<u>Otros integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
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)		(5,143)
Utilidad del año				98,059	98,059
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>108,300</u>	<u>—</u>	<u>(3,462)</u>	<u>163,555</u>	<u>268,393</u>
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	<u><u>108,300</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>1,190</u></u>	<u><u>106,749</u></u>	<u><u>216,239</u></u>

ENVATUB S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		3,294,508	3,441,343
Pagos a proveedores y a empleados		(2,767,097)	(3,610,075)
Otros ingresos (gastos), neto		(99,923)	(53,285)
Participación trabajadores			(24,149)
Impuesto a la renta corriente		(42,529)	(36,467)
Impuesto a la renta diferido		(1,259)	3,745
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación		<u>383,700</u>	<u>(241,421)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(449,523)	(431,945)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(449,523)</u>	<u>(431,945)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros		32,877	850,709
Reverso de aportes futuras capitalizaciones			(133,579)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>32,877</u>	<u>717,130</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(32,946)	42,764
Saldos al comienzo del año		<u>43,959</u>	<u>1,195</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>11,013</u>	<u>43,959</u>

ENVATUB S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
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>

ENVATUB S.A

Políticas contables y notas explicativas a los estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2019

1. Información general

ENVATUB S.A es una sociedad anónima. El domicilio de su sede social y principal centro del negocio es en la ciudad de Tambillo del Cantón Mejía. Sus actividades principales son la fabricación y venta de tubos y envases de cartón.

2. Bases de elaboración y políticas contables

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de los productos se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta financiera. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan los siguientes períodos (años):

DETALLE No. de años a depreciar

Terrenos:	no sujeto a depreciar
Edificios:	25 años
Instalaciones	25 años (Galpón Industrial)
Maquinaria y equipo:	10 años
Vehículos:	5 años
Muebles enseres:	10 años
Equipo de cómputo:	3 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método

lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con 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. Al final de cada periodo 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. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Para el año de cierre se considera un registro por deterioro enmarcada en los días de vencimiento y se consideran con diferencias permanentes para fines tributarios

Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Beneficios a los empleados – pagos por largos periodos de servicio

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos períodos de servicio.

3. Ingresos de actividades ordinarias

	2.019	2.018
Ingreso	3'298.926	3'478.047

4. Otros ingresos

Ajuste beneficio empleados	16.486	12.412
----------------------------	--------	--------

5. Efectivo y Bancos

EFFECTIVO Y BANCOS

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

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

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(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>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
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>

7. Inventarios

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

8. Otros Activos

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
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><u>54,121</u></u>	<u><u>294,749</u></u>

9. Propiedades, planta y equipo

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	1,597,424	1,147,900
Depreciación acumulada	(357,981)	(281,257)
 Total	<u><u>1,239,443</u></u>	<u><u>866,643</u></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	
 Total	<u><u>1,239,443</u></u>	<u><u>866,643</u></u>

La maquinaria es fue adquirida finales del 2.011 y por ende la administración ha considerado que este año no se ven indicios de deterioro.

Se han realizado la activación en el periodo 2.019 de bienes inmuebles (terrenos) y construcción nueva planta industrial, así como las maquinarias que estuvieron en tránsito en el periodo anterior para incrementar la producción de Papel Absorbente y mejora en el proceso de Tubos de Cartón.

10. Impuestos

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 (1)	3,504	42,529
Total	<u>10 047</u>	<u>48 314</u>

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>

11. Préstamos bancarios Corrientes

Corriente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
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 períodos 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,...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>No corriente:</u>		
Préstamos bancarios locales	863,497	842,281
Total	<u>863,497</u>	<u>842,281</u>

Corresponde a crédito con Banco Procredit con garantía de inmuebles y maquinaria

12. Acreedores comerciales

	... 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>

13. Obligación por beneficios a los empleados – pagos por largos periodos de servicio.

	... 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>

14. Otros Pasivos

	... 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>

	... 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>

	... 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>

15. Otros Pasivos

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisiones varias por pagar	10,580	5,321
Cuentas por pagar accionistas	71,279	1,827
Anticipos clientes	2,966	
 Total	<u>84.826</u>	<u>7.148</u>

16. Capital en acciones

	... 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>

Los saldos a 31 de diciembre de 2019 de USD\$108.300.00 y comprenden 108.300,00 acciones ordinarias con un valor nominal de USD 1,00 completamente pagadas.

17. Ingresos

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

18. Costos y Gastos por su naturaleza

	...Diciembre 31,...	
	2019	2018
	(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	39,298
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>
 <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 1		208,405
Línea de producción de papel higiénico y Máquina cortadora de rollos de Prenda industrial automotriz		100,557
Total		<u>1,096,444</u>

19. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Con fecha 16 de marzo del 2.020 se emitió la declaración de emergencia sanitaria en Ecuador, por la propagación del COVID-19 que ha paralizado al mundo entero, esto también repercutirá en la economía de Ecuador y producirán grandes pérdidas humanas y monetarias debido a la paralización de la mayoría de las actividades productivas.

Atentamente;

MBA. Diego Fernández S.
CONTADOR GENERAL