COBEMARSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	COBEMARSA S.A.
US$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

COBEMARSA S.A.

Portoviejo, 8 de junio del 2020

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de COBEMARSA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañia por los estados financieros

2. La Administración de COBEMARSA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos planificados y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
COBEMARSA S.A.
Portoviejo, 8 de junio del 2020

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COBEMARSA S.A. al 31 de diciembre del 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nancy Castro B.
ACINPEP S.A.
SC-RNAE No. 1168
Representante Legal
MANTA-ECUADOR

COBEMARSA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	580.645	598.005
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	254.278	427.633
Anticipos a proveedores, empleados y otros	7.1	532.564	255.057
Impuestos	12	121.075	126.129
Ctas por cobrar accionistas y relacionadas	14	2.878.431	3.089.151
		4.366.993	4.495.975
Inventarios	8	1.173.905	3.729.588
		1.173.905	3.729.588
Total, del activo corriente		5.540.898	8.225.563
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo, neto	9	374.256	464.947
Otros Activos a Largo Plazo		1.225.356	1.331.573
Total, del pasivo corriente		1.599.612	1.796.520
TOTAL, ACTIVOS		**7.140.510**	**10.022.083**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Marcos Cobeña Bravo
Representante Legal

Ing. Mariela Tello Pisco
Contador

COBEMARSA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2019	2018
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente de deuda a largo plazo	10.1	1.697.409	1.671.316
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	2.082.368	3.756.231
Impuestos y contribuciones	12	124.283	69.461
Otras cuentas por pagar	11	779.794	1.375.432
Cuentas por pagar relacionadas	14	115.862	47.073
		3.102.307	6.913.513
Pasivos acumulados			
Participación a Trabajadores	13	---------	22.397
Provisiones	13	256.954	140.346
		256.954	162.743
Total, del pasivo corriente		5.056.670	7.082.256
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias a largo plazo	10.2	1.427.027	1.558.707
Cuentas por pagar relacionadas	14	25.000	25.000
Total, del pasivo no corriente		1.452.027	1.583.707
TOTAL, DEL PASIVO		6.508.697	8.665.963
PATRIMONIO	16	631.813	1.356.120
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		**7.140.510**	**10.022.083**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Marcos Cobeña Bravo
Representante Legal

Ing. Mariela Tello Pisco
Contador

COBEMARSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados	Notas	2019	2018
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	15.008.657	20.202.289
Otros Ingresos		315.022	----------
Costo de Ventas de Actividades Ordinarias		(12.525.724)	(16.506.684)
Margen bruto		2.797.955	3.695.605
Gastos de operación	18		
Sueldos y beneficios		(1.716.886)	(2.726.973)
Gastos Operacionales		(1.209.629)	(1.455.582)
Gastos financieros		(357.474)	(259.481)
Otros gastos		(121.991)	----------
Gastos No Deducibles		(30.480)	----------
Depreciaciones		(85.802)	(115.295)
		3.522.262	(3.546.295)
UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO		(724.307)	149.310
Participación de trabajadores en las utilidades		----------	22.397
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		----------	126.913
Impuesto a la Renta Causado		----------	40.437
Utilidad / Pérdida neta del periodo		(724.307)	86.476

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Marcos Cobeña Bravo
Representante Legal

Ing. Mariela Tello Pisco
Contador

COBEMARSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras Capitalización	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total, Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2018	500.000	----------	89.085	689.207	1.278.292
Utilidad (pérdida) del año				77.829	77.829
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**500.000**	----------	**89.085**	**767.036**	**1.356.121**
Utilidad (pérdida) del año				(724.307)	(724.307)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**500.000**	----------	**89.085**	**42.729**	**631.814**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Marcos Cobeña Bravo
Representante Legal

Ing. Mariela Tello Pisco
Contador

COBEMARSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad antes del Impuesto a la renta del año		(724.307)	149.310
Mas/Menos cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación		85.802	115.295
Impuesto a la renta y Participación a trabajadores		---------	(62.834)
		(638.506)	201.772
Cambio en activos y pasivos:			
Inventarios		2.555.684	(1.489.558)
Cuentas por cobrar Clientes		173.356	327.967
Pasivos acumulados		218.494	(41.405)
Documentos y cuentas por cobrar		(166.236)	(916.614)
Documentos y cuentas por pagar		(2.339.223)	3.099.012
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(196.431)	1.181.174
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento del activo fijo, netas		4.889	(217.640)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		4.889	(217.640
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Movimiento entre relacionadas		279.769	(2.947.774)
Aumento de obligaciones bancarias		(105.587)	1.589.312
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		174.182	(1.358.462)
Aumento neto de efectivo		(17.360)	(394.928)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		598.005	992.933
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		580.645	598.005

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Marcos Cobeña Bravo
Representante Legal

Ing. Mariela Tello Pisco
Contador

COBEMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 05 de agosto del 2011, en la ciudad de Portoviejo, provincia de Manabí, y su operación se extiende a todo el territorio ecuatoriano, con un capital suscrito de US$ 50,000.00 en acciones nominales a un valor de US$ 1 cada una.

Mediante escritura pública se realiza una reforma de estatutos para realizar el aumento de capital a $500.000 dividido en 500.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Su actividad principal es la importación, comercialización de toda clase de alimentos y bebidas tanto para el consumo humano como para el consumo animal. Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador, según se menciona en la Nota 16.

Aprobación de estados financieros –

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de **COBEMARSA S.A.** el 15 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 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 estados financieros de **COBEMARSA S.A.** 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 en los estados financieros.

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 la elaboración de 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. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de Préstamos y cuentas por cobrar. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores,

Compañías y partes relacionadas y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En especifico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

   (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de sus productos, realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

   Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

   (ii) Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo para capital de trabajo pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

   Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se estiman recuperar en el corto plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

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

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en casos puntuales.

(iii) Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos de efectivo para capital de trabajo, saldos por compra de bienes y servicios, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la

Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

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

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para productos y bienes comercializados por la entidad. El costo de los productos está basado 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 de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, para productos terminados es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. Los inventarios obsoletos y/o dañado son devueltos al proveedor para su reposición.

2.7. Propiedad, mobiliario y equipos, neto –

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 menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, son las siguientes:

Tipo de bienes	Numero de años
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Vehiculos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

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

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta 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.

a) 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 que se

devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% para aquellas empresas cuyos ingresos superen el millón de dólares y 22% para los que tengan menos de esa cifra, calculada en base a las utilidades gravables.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2019 el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al cincuenta por ciento (50%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

c) Impuesto a la renta diferido

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente".

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2019 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios a los empleados –

a) Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados 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 gasto administrativo y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía no tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 no ha determinado la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

2.11. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

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.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 13.

2.12. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

2.13. Reserva facultativa –

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.14. 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", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15. Otros Resultados Integrales –

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.16. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.
Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.17. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.18. 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.

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 relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.4.3)

- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

4.2. Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, la exposición a este riesgo no es significativo pues sus créditos están contratados únicamente con entidades locales a tasas de interés fija de mercado.

iii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes locales e internacionales de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y personas naturales, y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido al 31 de diciembre del 2019 y 2018, que, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

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

Entidad financiera	Calificación
Banco Pichincha S.A.	AAA- / AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA
Banco Bolivariano S.A.	AAA- / AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA- / AAA-
Banco Pacifico S.A.	AAA- / AAA-
Banco Comercial de Manabí S.A.	BB

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

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 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 de la ratio de apalancamiento.

Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo Obligaciones bancarias corrientes, Cuentas por pagar Proveedores y Compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2019	2018
Porción corriente de deuda a largo plazo	1.697.409	1.671.316
Cuentas por pagar proveedores	2.082.368	3.756.231
Impuestos y contribuciones	124.283	69.461
Otras cuentas por pagar	779.794	1.375.432
Cuentas por pagar relacionadas	115.862	47.073
	4.799.716	6.919.513
Efectivo y equivalentes de efectivo	580.645	598.005
Deuda neta	4.219.071	6.321.508
Total, patrimonio neto	631.813	1.292.371
Capital total	4.850.884	7.613.879
Ratio de apalancamiento	**87%**	**83%**

La ratio de endeudamiento aumenta considerablemente durante 2019 como resultado, de la pérdida del ejercicio lo que ocasiona la disminución del patrimonio.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	580.645	598.005
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Clientes	254.278	427.633
Clientes y cuentas por cobrar relacionadas	2.878.431	3.089.151
Anticipos a proveedores y empleados	532.564	255.057
Impuestos y otros	121.075	126.129
Total activos financieros	**4.366.993**	**4.495.975**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Porción corriente de deuda a largo plazo	1.697.409	1.671.316
Cuentas por pagar proveedores	2.082.368	3.756.231
Impuestos y contribuciones	124.283	69.461
Otras cuentas por pagar	779.794	1.375.432
Cuentas por pagar relacionadas	115.862	47.073
Total, pasivos financieros	**4.799.716**	**5.248.197**

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, Anticipos a proveedores y Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras y bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de la cuenta incluye lo siguiente:

	2019	2018
Caja	432.686	58.535
Bancos	147.959	539.470
Total	580.645	598.005

Las instituciones financieras con las cuales opera la Compañía a cierre del 2019 y 2018 tienen la siguiente calificación de riesgo:

Entidad financiera	Calificación
Banco Pichincha S.A.	AAA- / AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA
Banco Bolivariano S.A.	AAA- / AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA- / AAA-
Banco Pacifico S.A.	AAA- / AAA-
Banco Comercial de Manabi S.A.	BB

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

A.- La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 40 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

Un detalle de la cuenta por cobrar Clientes es como sigue:

	2019	2018
Clientes	234.496	392.175
Valores en transito	7.645	35.458
Cheques Protestados	12.137	
Total cuentas por cobrar clientes	**254.278**	**427.633**

Al 31 de diciembre de 2019, la antigüedad que mantenían las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

Antigüedad de Cuentas por cobrar:

Por Vencer	61,050.71	
0 a 30 días	90,160.62	**52%**
31 a 60 días	2,962.01	**2%**
61 a 90 días	14,937.22	**9%**
91 a 120 días	1,057.74	**1%**
121 a 360 días	35,832.93	**21%**
361 días en adelante	28,495.50	**16%**
	234,496.73	

7.1 Los siguientes saldos componen el grupo de cuentas y documentos por cobrar

	2019	2018
Anticipos a proveedores (1)	273.099	60.640
Anti y prestamos Trabajadores (2)	190.553	77.300
Prestamos Terceros	20.000	--------
Otras cuentas por cobrar	48.912	117.117
Total	**532.564**	**255.057**

(1) Los anticipos a proveedores son compensados al momento que los proveedores proceden a la entrega de la factura y la terminación formal de los trabajos contratados.

(2) Los préstamos a trabajadores no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 das.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro para las otras cuentas por cobrar.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Productos terminados con tarifa 0%	100.413	689.400
Productos terminados con tarifa 12%	1.073.491	3.040.188
Total	**1.173.905**	**3.729.588**

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos.

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	2019	2018
Edificio e instalaciones(a)	128.992	128.992
Maquinarias	213.506	213.507
Vehículos	573.960	573.960
Equipo de computación	46.192	46.192
Muebles y enseres	48.892	48.891
Equipos de Seguridad	18.904	18.904
	1.030.446	1.030.446
Menos:		
Depreciación acumulada	(656.190)	(565.499)
	374.256	464.947

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

10.1 Obligaciones Financieras C/P

Composición al 31 de diciembre del 2019:

		12-31-2019		
Institución Financiera	**Operación**	**US$**	**Vencimiento**	**Tasa**
BANCO PRODUBANCO		25.567		
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300008811000	240.137	17-05-2022	8.13%
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300008806000	206.080	05-17-2022	8.13%
Préstamo Banco Internacional	760301727	64.242	04-03-2022	11.79%
Préstamo Banco Internacional	760301726	158.338	12-07-2020	11.79%
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300010087000	69.114	26-02-2020	8.95%
Préstamo Banco Guayaquil	1029518	101.613	18-04-2021	18.28%
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300011107000	486.942	10-01-2021	8.95%
Préstamo Banco Guayaquil	1032275	345.375	23-10-2020	8.95%
Total, Obligaciones		**1.697.409**		

10.2 Obligaciones Financieras L/P

Composición al 31 de diciembre del 2019

		12-31-2019		
Institución Financiera	**Operación**	**US$**	**Vencimiento**	**Tasa**
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300008811000	347.596	17-05-2022	8.13%
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300008806000	298.299	05-17-2022	8.13%
Préstamo Banco Internacional	760301727	87.833	04-03-2022	11.79%
Préstamo Banco Internacional	760301726	216.481	12-07-2020	11.79%
Préstamo Banco Guayaquil	1029518	35.976	18-04-2021	18.28%
Préstamo Banco Produbanco	CAR20300011107000	440.843	10-01-2021	8.95%
Total, Obligaciones		**1.427.028**		

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Proveedores (1)	2.082.368	3.756.231
Otras cuentas por pagar (2)	779.794	1.375.432
Impuestos y Contribuciones (nota12)	124.283	69.461
Cuentas por pagar accionista (nota 13)	115.862	47.073
	3.102.307	5.248.197

(1) Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes entre 30 y 60 días y no generan intereses, sin embargo, mantiene garantías sobre documentos con sus proveedores.

Antigüedad de Cuentas por pagar:

Por vencer	1,269,392.59	**73%**
0 a 30 días	460,506.33	**27%**
	1,729,898.92	

Existe una diferencia de $352,468.94 entre el auxiliar de cuentas por pagar y el libro mayor, que deberá ser regularizada en el siguiente periodo.

Los principales proveedores son:

Nestlé Ecuador S.A.	990,677.84
Unilever Andina Ecuador S.A	720,209.23
TOTALES	**1,710,887.07**

(2) Representan valores adeudados a terceros que no generan intereses y son con vencimientos corrientes,

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019	2018
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tribut. de impuesto a la renta	99.675	60.269
Crédito Tributario por IVA	---------	65.860
Anticipo Impuesto a la Renta	21.399	----------
Total	121.075	126.129
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones Impuesto a la renta	10.831	28.045
Retenciones de IVA e IVA	113.452	22.280
Otros impuestos por pagar	-------	19.136
Total	124.283	69.461

a) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2017 al 2019 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

b) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de ciertos productos comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su Cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

c) 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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio 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 Compañía no califica para preparar este estudio. 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.

13. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

Composición:

	2019	2018
Participación trabajadores en utilidades (1)	---------	22.397
Beneficios sociales (2)	74.999	104.032
Sueldos por pagar	155.910	36.314
Aportes a la seguridad social (3)	26.045	
	256.954	147.743

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Comprende los Beneficios sociales que por ley tienen derecho todos los trabajadores anualmente.

(3) Corresponden a los aportes de la seguridad social pagados a la presentación de este informe.

14. PRINCIPALES SALDOS ENTRE COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas relacionadas se detallan a continuación:

	Tipo	2019
Cobeña Bravo Marcos Raúl	Deudor	552.375
Livemarsa S. A	Deudor	1.840.353
Milcover S. A	Deudor	280.801
Companyforti S. A	Deudor	200.500
Expormanabí	Deudor	4.402
		2.878.431
Marvecobe S. A	Acreedor	115.862

Cobeña Bravo Marcos Raúl	Acreedor	25.000
		140.862

15. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 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 les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco 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, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 no se ha realizado el estudio actuarial ni la provisión para jubilación porque la empresa tiene operativa 8 años.

16. PATRIMONIO

(a) Capital Social -

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está representado por 500.000 acciones ordinarias y nominativas, con valor nominal de 1 cada una, de las cuales se encuentran pagados el 100% del valor del capital autorizado.

A continuación, se presenta la composición accionaria al 31 de diciembre del 2019:

Accionistas	Participación %	Valor Nominal
Cobeña Bravo Marcos Raúl	99.90%	499,500
Cobeña Palacios Sergio Raúl	0.10%	500
	100%	500,000

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de

las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

(b) Reserva Legal -

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

	2019	2018
Reserva Legal	89.085	89.085
	89.085	89.085

(c) Utilidades acumuladas

El saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Utilidades acumuladas ejercicios anteriores	767.036	689.207
Utilidad /Perdida del Ejercicio	(724.307)	77.829
	42.729	767.036

Ajustes por adopción inicial de las NIIF -

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS

Los Ingresos obtenidos durante el periodo 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	2019	2018
Ingresos por Ventar Tarifa 12%	11.298.746	15.172.509
Ingresos por Ventas Tarifa 0%	3.709.911	5.028.547

Otros Ingresos	315.022	1.233
	15.323.679	20.202.289

18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	2019	2018
Costo de Venta	12.525.724	16.496.685
Sueldos y salarios	1.773.157	1.750.476
Otros Gastos	218.524	209.054
Alquiler de transporte	688.530	749.547
Mantenimiento	78.817	134.105
Arriendo	102.652	76.276
Combustibles	35.724	32.661
Impuestos, contribuciones, multas y otros	19.280	19.631
Servicios profesionales	35.739	29.578
Servicios básicos	12.394	11.116
Suministros Materiales y repuestos	16.972	107.748
Seguros y Reaseguros	97.197	61.326
Depreciaciones	85.802	115.295
Gastos Financieros	357.474	259.481
VALOR TOTAL	**16.047.986**	**20.052.979**

19. CONTRATOS

(a) Contrato de comercialización
La Compañía no tiene firmado contratos de franquiciados, aunque son distribuidores autorizados de diferentes líneas de productos de consumos masivos. Sin embargo, se firman acuerdos comerciales con los proveedores exclusivos como NESTLE ECUADOR S.A Y UNILEVER ANDINA DEL ECUADOR S.A.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Sr. Marcos Cobeña Bravo
Representante Legal

Ing. Mariela Tello Pisco
Contador

COBEMARSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

* * * * *