

HILCANEXO S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	5	87,555	131,728
Inversiones temporales	6	60,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	7	266,470	302,092
Inventarios	8	158,405	158,577
Impuestos por recuperar	11(a)	20,397	40,184
Total activo corriente		592,827	632,581
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	9	64,003	80,317
Total activo no corriente		64,003	80,317
Total activo		656,830	712,898

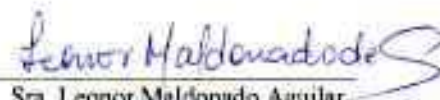

Sra. Leonor Maldonado Aguilar
Gerente General


CPA Wendy Solorzano
Contador General

HILCANEXO S. A.

**Estados de situación financiera (continuación)
Al 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.**

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras		20,081	37,134
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	339,223	421,086
Impuestos por pagar	11(a)	1,559	1,692
Beneficios a empleados		19,114	18,168
Total pasivo corriente		379,977	478,080
Total pasivo		379,977	478,080
Patrimonio:			
Capital social	12	800	800
Resultados acumulados		276,053	234,017
Total patrimonio		276,853	234,817
Total pasivo y patrimonio		656,830	712,897

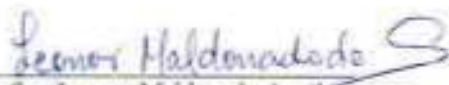

Sra. Leonor Maldonado Aguilar
Gerente General


CPA Wendy Solórzano
Contador General

HILCANEXO S. A.

Estados de resultados integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ventas	3(i)	1,447,755	1,423,023
Costo de ventas	3(j) y 13	(1,143,707)	(1,161,317)
Utilidad bruta		<u>304,048</u>	<u>261,706</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración	13	(230,250)	(193,648)
Gastos de ventas	13	(17,750)	(11,295)
Total gastos de operación		<u>(248,000)</u>	<u>(204,943)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>56,048</u>	<u>56,763</u>
Impuesto a la renta	3(g) y 11(b)	(14,012)	(14,191)
Utilidad neta		<u>42,036</u>	<u>42,572</u>

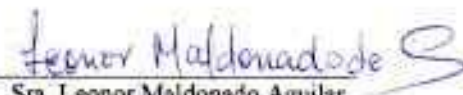

Sra. Leonor Maldonado Aguirre
Gerente General


CPA. Wendy Solórzano
Contador General

HILCANEXO S. A.

Estados de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	191,445	192,245
Más:			
Utilidad neta	-	42,572	42,572
Saldo al 31 de diciembre de 2018	800	234,017	234,817
Más:			
Utilidad neta	-	42,036	42,036
Saldo al 31 de diciembre de 2019	800	276,053	276,853


Sr. Leonor Maldonado Aguilar
Gerente General


CPA Wendy Solórzano
Contador General

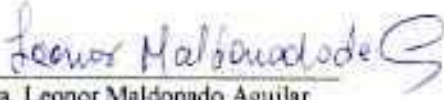
HILCANEXO S. A.

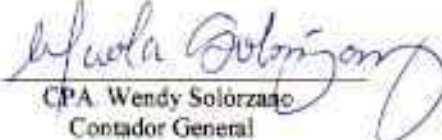
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,483,378	1,228,594
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,503,521)	(1,129,236)
Participación a trabajadores	(10,017)	(12,266)
Impuesto a la renta	(14,012)	(14,191)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(44,172)	72,901
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagado por adiciones a propiedad, planta y equipos	-	(81,573)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(81,573)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(44,172)	(8,672)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	131,727	140,400
Saldo al final del año	87,555	131,728


Sra. Leonor Maldonado Aguilar
Gerente General


CPA Wendy Solórzano
Contador General

Notas a los estados financieros (continuación)

HILCANEXO S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Hilcanexo S. A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 30 de agosto de 2011. La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menor de suministros de limpieza.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. José Mascote 202 y Manuel Galecio Ligerio, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Hilcanexo S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 16 de abril de 2020 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros. La gerencia considera que serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Moneda funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América, el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros, han sido preparados sobre bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuentas las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en Dólares de E.U.A., excepto cuando se especifique lo contrario.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Activos financieros-

(i) Efectivo y banco-

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales, que no generan intereses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(ii) Cuentas por cobrar-

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en mercado activo, los cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El periodo de crédito promedio sobre las ventas de bienes y servicios es de 45 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Baja en cuenta de los activos financieros-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

(b) Inventarios-

Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de determinación y costos necesarios para la venta.

(c) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se mide al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de la propiedad, planta y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

La depreciación de propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que poseen vidas útiles diferenciadas.

Los bienes clasificados como propiedad, planta y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Vehículos	<u>5</u>

Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el

Notas a los estados financieros (continuación)

valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada período, de corresponder.

(d) Pasivos financieros-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(i) Cuentas por pagar-

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

(ii) Baja en cuenta de los pasivos-

Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

(e) Provisiones-

Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(f) Beneficios a trabajadores-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio-

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un

Notas a los estados financieros (continuación)

profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación del beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en el que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la unidad o pérdida del periodo.

(ii) Participación de trabajadores-

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

(g) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente-

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario (Servicio de Rentas Internas), al final de cada periodo.

Impuestos corrientes y diferidos-

Se reconocen como ingreso o gastos, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

(h) Capital social-

El capital social se mide a su valor nominal para todas las acciones emitidas.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios.

Notas a los estados financieros (continuación)

económicos asociados con la transacción

(j) **Reconocimiento de costos y gastos-**

Se registran al costo histórico, y son reconocidos 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 que se reconocen.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

(i) **Deterioro de los activos-**

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

(ii) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos-**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota c.

(iii) **Valuación de los instrumentos financieros-**

Como se describe en la Nota 14, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas

Notas a los estados financieros (continuación)

técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 14 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efecto de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco local	<u>87,555</u>	<u>131,727</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo corresponde a depósitos a plazo emitidos por el Banco de la Producción S. A. Produbanco los cuales generan una tasa de interés anual del 5.75%, con vencimiento en junio 23 de 2020.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	271,908	302,092
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(5,438)	-
	<u>266,470</u>	<u>302,092</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	2019	2018
Por vencer	126,020	132,464
Vencidos:		
De 1 a 30 días	68,929	70,242
De 31 a 60 días	18,214	23,277
De 61 a 90 días	9,612	6,664
Más de 91 días	49,133	69,445
Total	<u>271,908</u>	<u>302,092</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2019 y 2018.

	2019	2018
Saldo al inicio	-	-
Más (menos):		
Provisión del año	5,438	-
Saldo al final	<u>5,438</u>	<u>-</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

	2019	2018
Suministro de limpieza	152,131	153,197
Suministro de oficina y cafetería	6,275	5,380
	<u>158,406</u>	<u>158,577</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Vehículos	<u>98,064</u>	<u>(34,061)</u>	<u>64,003</u>	<u>98,064</u>	<u>(17,747)</u>	<u>80,317</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

	<u>Vehículos</u>
<u>Costo:</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	16,490
Adiciones	81,574
Saldo al 31 de diciembre de 2018	98,064
Adiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	98,064
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(3,572)
Depreciación del periodo	(14,175)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(17,747)
Depreciación del periodo	(16,314)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(34,061)
Valor neto	<u>64,003</u>

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	(1)	169,331	312,293
Otros		169,892	108,793
		<u>339,223</u>	<u>421,086</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes de pago a proveedores los cuales no devengan intereses y tienen un periodo de crédito de hasta 45 días.

11. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Retenciones de impuesto al valor agregado	20,331	40,106
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (Véase literal (c))	66	78
	<u>20,397</u>	<u>40,184</u>
Por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,235	1,399
Retenciones de impuesto al valor agregado	324	293
	<u>1,559</u>	<u>1,692</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta corriente en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018, se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	14,012	14,191
Total gasto de impuesto a la renta	<u>14,012</u>	<u>14,191</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que conciliaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	56,048	56,763
Más- Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	56,048	56,763
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	14,012	14,191
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	9,924
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>14,012</u>	<u>14,191</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (por recuperar) fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	14,012	14,191
Más (menos):		
Retenciones en la fuente del año	(14,000)	(13,041)
Crédito tributario años anteriores	(78)	(1,228)
Saldo (a favor) (Véase literal (a))	<u>(66)</u>	<u>(78)</u>

(d) 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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(e) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(f) Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta hasta el año 2017 es del 22%. A partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva es del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Reformas tributarias-

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas tributarias 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.

- 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.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	2019			2018		
		Número de acciones	Valor por Acción	Valor Nominal	Número de acciones	Valor por acción	Valor Nominal
Camacho Camacho Hilario	Ecuador	320	1.00	320	320	1.00	320
Maldonado Aguilar Leonor De Los Angeles	Ecuador	320	1.00	320	320	1.00	320
Camacho Maldonado Fernando Gabriel	Ecuador	54	1.00	54	54	1.00	54
Camacho Maldonado Juliana Vanessa	Ecuador	53	1.00	53	53	1.00	53
Camacho Maldonado Raquel Leonor	Ecuador	53	1.00	53	53	1.00	53
		<u>800</u>		<u>800</u>	<u>800</u>		<u>800</u>

13. COSTO Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos y gastos operacionales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Costo de producto terminado	1,143,707	1,161,317
Remuneraciones y beneficios sociales	124,267	114,536
Depreciaciones	16,314	14,175
Aporte seguro social	13,614	18,944
Otros servicios	12,274	-
Gastos de viaje	10,231	-
Participación trabajadores	9,891	10,017
Transporte	7,589	-
Consumo de combustibles y lubricantes	7,321	7,923
Mantenimiento y reparaciones	6,251	-
Honorarios profesionales	6,231	-
Otros gastos	34,017	39,348
	<u>1,391,707</u>	<u>1,366,260</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	87,555	-	131,728	-
Inversiones temporales	60,000	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	266,470	-	302,092	-
Total activos financieros	<u>414,025</u>	<u>-</u>	<u>433,820</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	20,080	-	37,134	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	339,223	-	421,086	-
Total pasivos financieros	<u>359,303</u>	<u>-</u>	<u>458,220</u>	<u>-</u>

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La

Notas a los estados financieros (continuación)

finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses fija.

(b) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

(a) Cuentas por cobrar comerciales-

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas

Notas a los estados financieros (continuación)

en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 14.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

(b) Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los saldos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos.

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Obligaciones financieras	-	20,081	20,081
Proveedores y otras cuentas por pagar	169,331	169,892	339,223
	<u>169,331</u>	<u>189,973</u>	<u>359,304</u>
Al 31 de diciembre de 2018			
Obligaciones financieras	-	37,134	37,134
Proveedores y otras cuentas por pagar	312,293	108,793	421,086
	<u>312,293</u>	<u>145,927</u>	<u>458,220</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Total obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar	359,303	458,220
(-) Efectivo en caja y bancos	(87,555)	(131,728)
Deuda neta	271,748	326,492
Total patrimonio	276,053	234,817
Total deuda neta y patrimonio	547,801	561,309
Ratio de apalancamiento	50%	58%

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de Coronavirus (COVID-19) como pandemia, consecuentemente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el "estado de excepción" por calamidad pública en todo el territorio nacional, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel mundial y del país, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía y tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, en el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.