DINUSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

Dinusa S.A.

Quito, 24 de noviembre del 2020

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Dinusa S.A., (la "Compañía") 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 las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Dinusa S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".*

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Independencia**

Somos independientes de Dinusa S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

**Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información que comprende el informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas.

**Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Dinusa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Juan Carlos Sáenz P.
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-223

**DINUSA S.A.**

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

| **ACTIVOS** | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo | 6 | 201,629 | 191,844 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 404,998 | 774,595 |
| Inventario | 9 | 252,062 | 648,191 |
| Anticipo a proveedores | | 11,764 | 9,258 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 70,796 | 77,626 |
| Impuestos por cobrar | 11 | 197,207 | 148,236 |
| Gastos pagados por anticipado | | - | 13,007 |
| Total activos corrientes | | 1,138,457 | 1,862,757 |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Propiedades y equipos | 12 | 12,576 | 15,896 |
| Impuesto a la renta diferido | 11 | 82,566 | 80,784 |
| Total activos no corrientes | | 95,142 | 96,680 |
| **Total activos** | | 1,233,599 | 1,959,437 |

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

Nussbaum Vasconez Sascha
Leopoldo
Representante Legal
Dinusa S.A.

Martha Galarza
Contadora General
Dinusa S.A.

**DINUSA S.A.**

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

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | | 197,314 | 759,636 |
| Cuentas por pagar a compañias relacionadas | 8 | 3,876,498 | 3,007,551 |
| Impuestos por pagar | 11 | 70,140 | 126,077 |
| Obligaciones sociales | 13 | 32,501 | 33,996 |
| **Total pasivos corrientes** | | 4,176,453 | 3,927,260 |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Beneficios sociales | 14 | 25,826 | 24,782 |
| **Total pasivos no corrientes** | | 25,826 | 24,782 |
| **Total pasivos** | | 4,202,279 | 3,952,042 |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital social | | 800 | 800 |
| Resultados acumulados | | (2,969,480) | (1,993,405) |
| **Total patrimonio** | | (2,968,680) | (1,992,605) |
| **Total pasivos y patrimonio** | | 1,233,599 | 1,959,437 |

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

Nussbaum Vasconez Sascha Leopoldo
Representante Legal
Dinusa S.A.

Martha Galarza
Contadora General
Dinusa S.A.

**DINUSA S.A.**

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

| | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por actividades ordinarias | 16 | 6,105,065 | 8,201,816 |
| Costo de ventas | 17 | (5,495,774) | (6,862,185) |
| Utilidad Bruta | | 609,291 | 1,339,631 |
| Gasto de ventas | 17 | (1,328,318) | (1,735,209) |
| Gastos de administración | 17 | (252,293) | (823,231) |
| Otros ingresos, neto | | 1,947 | 213,366 |
| Pérdida operacional | | (969,373) | (1,005,443) |
| Gastos financieros | | (8,466) | (10,146) |
| Pérdida antes del impuesto a la renta | | (977,839) | (1,015,589) |
| Impuesto a la renta | 11 | 1,782 | (74,393) |
| Pérdida neta del año | | (976,057) | (1,089,982) |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio: | | | |
| Nueva medición de los planes de beneficios definidos - Pérdidas actuariales | | (18) | (2,776) |
| Pérdida integral del año | | (976,075) | (1,092,758) |

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

Nussbaum Vasconez Sascha Leopoldo
Representante Legal
Dinusa S.A.

Martha Galarza
Contadora General
Dinusa S.A.

**DINUSA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital social | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|---|---|---|---|
| Saldos al 1 de enero del 2018 | 800 | (900,647) | (899,847) |
| Pérdida neta del año | - | (1,089,982) | (1,089,982) |
| Otros resultados integrales | - | (2,776) | (2,776) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 800 | (1,993,405) | (1,992,605) |
| Pérdida neta del año | - | (976,057) | (976,057) |
| Otros resultados integrales | - | (18) | (18) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | 800 | (2,969,480) | (2,968,680) |

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

Nussbaum Vasconez Sascha
Leopoldo
Representante Legal
Dinusa S.A.

Martha Galarza
Contadora General
Dinusa S.A.

**DINUSA S.A.**

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

| Flujos de efectivo en las actividades operacionales | Nota | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | (977,839) | (1,015,589) |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo: | | | |
| Provisión de deterioro de cuentas por cobrar comerciales | 7 | - | 245,509 |
| Provisión de deterioro de otras cuentas por cobrar | 10 | - | 152,878 |
| Depreciación de equipos | 12 | 5,880 | 5,975 |
| Beneficios sociales | 15 | 11,134 | 7,377 |
| | | (960,825) | (603,850) |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 369,597 | (53,543) |
| Inventario | | 396,129 | 396,640 |
| Anticipo a proveedores | | (2,507) | (251) |
| Otras cuentas por cobrar | | 6,830 | (19,145) |
| Impuestos por cobrar | | (48,971) | (10,822) |
| Gastos pagados por anticipado | | 13,007 | (9,923) |
| Cuentas por pagar a proveedores | | 402,878 | (144,301) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | | (96,253) | 332,245 |
| Impuestos por pagar | | (55,937) | (44,943) |
| Obligaciones sociales | | (1,495) | (3,769) |
| Beneficios sociales | | (10,108) | (11,740) |
| | | 12,345 | (173,402) |
| Impuesto a la renta pagado | | - | (74,393) |
| Efectivo provisto por (utilizado en) por las actividades de operación | | 12,345 | (247,795) |
| Flujos de efectivo en las actividades de inversión | | | |
| Adiciones de equipos | 12 | (2,560) | (2,401) |
| Efectivo (utilizado en) las actividades de inversión | | (2,560) | (2,401) |
| Aumento (disminución) neto en efectivo | | 9,785 | (250,196) |
| Efectivo al inicio del año | | 191,844 | 442,040 |
| Efectivo al final del año | 6 | 201,629 | 191,844 |

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

Nussbaum Vasconez Sascha Leopoldo
Representante Legal
Dinusa S.A.

Martha Galarza
Contadora General
Dinusa S.A.

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Dinusa S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 4 de mayo de 2012 en la ciudad de Quito según inscripción en el Registro Mercantil del 31 de mayo de 2012. Su objeto social consiste fundamentalmente en la distribución y comercialización de productos de consumo masivo en tales como detergentes, productos de limpieza para el hogar, alimentos entre otros.

Al 31 de diciembre del 2019, sus principales accionistas son Sanuss S.A. y Calachini S.A, con una participación del 99% y 1% respectivamente.

### Empresa en marcha

La Compañía durante el período 2019 y 2018 registró una pérdida neta de US$976,057 (2018: US$1,089,982) y un capital de trabajo negativo de US$3,037,996 (2018: 2,064,503). Debido a esta situación la Administración inició varias acciones operativas para asegurar la rentabilidad financiera, reconocer sus resultados y garantizar una operación comercial ordenada. Adicionalmente la Compañía presenta resultados acumulados negativos que ascienden a US$2,969,480, con lo cual, bajo la normativa legal de Ecuador, la Compañía presentaría los elementos para entrar en causal de disolución técnica, la cual se origina cuando una entidad genera pérdidas acumuladas que exceden el porcentaje máximo permitido por la legislación vigente.

Dada esta situación, los Accionistas de la Compañía han tomado la decisión de iniciar el proceso para realizar una fusión por absorción con su compañía relacionada Jabonería Wilson S.A. Al este procedimiento se encuentra en proceso.

### Liquidación

Con fecha 19 de agosto del 2019, la Superintendencia de Compañías Seguros y Valores emitió la resolución SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-00006747, la cual resuelve disponer la liquidación de la Compañía, por encontrarse disuelta en pleno derecho en virtud de la causal prevista en el numeral 6 del artículo 360 de la Ley de Compañías, por incumplimiento, por el lapso de dos años seguidos.

Actualmente la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de regularización de lo mencionado en el párrafo anterior.

### Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 4 de noviembre y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

### Situación económica del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido impactos significativos en las operaciones de la misma, debido a que el objeto de la Sucursal es únicamente la representación en el país.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado 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 presenta.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Nuevas normas y modificaciones

*Adoptadas por la Compañía*

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

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

Las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros. Con respecto a la NIIF 16, la Administración considera que la adopción de esta norma no era material, debido a que su contratos de arrendamientos son de corto plazo.

*Aún no adoptadas por la Compañía*

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

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

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|---|---|
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero 2020 |
| NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7 | Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (refenrenciales). | 1 de enero 2020 |

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

## 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

## 2.4 Efectivo

Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

## 2.5 Activos financieros

### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

### 2.5.2 Medición

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

*Instrumentos de deuda*

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

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

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se

reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un período de cobro entre 60 días aproximadamente. Debido al corto plazo de las cuentas por cobrar, la medición a costo amortizado es equivalente a su valor nominal. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las otras cuentas por cobrar representadas principalmente depósitos por recuperar, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

### 2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

### 2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

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

## 2.6 Pasivos financieros

### 2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide a su costo amortizado que es similar a su valor nominal ya que son pagaderas en plazos de 90 hasta 120.

## 2.7 Inventarios

Los inventarios corresponden a mercaderías disponibles para la venta, se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios está compuesto por los costos de adquisición 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 se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

## 2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la renta. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cagan a los resultados del año.

## 2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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 y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

| | Años |
|---|---|
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computo | 3 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 de propiedades excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## 2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

## 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Las normas el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos, las cuales estaban vigentes hasta el 2018.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no registró impuesto a la renta por pagar. Al 31 de diciembre del 2018 dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al anticipo como impuesto a la renta corriente del año.

### b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.
Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.12 Obligaciones sociales

Se registra en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## 2.13 Beneficios sociales

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio (no fondeados), 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 determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método del Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 8.53% (2018: 7.72%) anual, la cual fue determinada aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.
Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a terceros y 120 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

Venta de bienes -

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

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

## 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía ha realizado la estimación de acuerdo a las políticas establecidas descritas en: 2.5.4.

- Provisión por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Dinusa S.A.. considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la venta de sus productos y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

### 4.1. Riesgo operativo

**Competencia:**

La Compañía enfrenta una competencia en el mercado en el que opera, debido principalmente a que son empresas Multinacionales los principales actores del mercado, por lo que adapta permanentemente sus estrategias comerciales y ofrece productos innovadores que le permitan lograr una diferenciación frente a sus competidores y en consecuencia captar nuevos clientes. La Compañía está en busca de incentivos a la industria local que permitan que sus productos se comercialicen en igualdad de condiciones que las de sus competidores.

### 4.2. Factores de riesgos financieros

Las actividades que realiza la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Dinusa S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

*a) Riesgo de mercado:*

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

*i) Riesgo cambiario*

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros. La Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

*ii) Riesgo de créditos*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

Para mitigar el riesgo por las ventas a clientes, se requiere que los pagos se efectúen por transferencia o cheque. No hay concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya sea a través de la exposición a clientes individuales, sectores industriales específicos y/o regiones. Los pagos efectuados por parte de los clientes se monitorean regularmente por la gerencia.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota. 2.5.4.

*iii) Riesgo de liquidez*

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

La Compañía históricamente no ha tenido excedentes de efectivo y el flujo existente lo ha administrado en planes de pago con su Compañía relacionada par que le permita obtener capacidad de pago y cumplir con sus otras obligaciones.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros.

| **Al 31 de diciembre de 2019** | Menos de 1 año | Más de 1 año |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar a proveedores | 197,314 | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 3,876,498 | - |

| **Al 31 de diciembre de 2018** | Menos de 1 año | Más de 1 año |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar a proveedores | 759,636 | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 3,007,551 | - |

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 de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar a proveedores | 197,314 | 759,636 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 3,876,498 | 3,007,551 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (201,629) | (191,844) |
| Deuda neta | 3,872,183 | 3,575,343 |
| Total patrimonio | (2,968,680) | (1,992,605) |
| Capital total | 903,503 | 1,582,738 |
| **Ratio de apalancamiento** | **428.57%** | **225.90%** |

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía en el manejo de su flujo de caja contempló el mantener habilitadas de crédito con su relacionada Jabonería Wilson S.A. con el objetivo de realizar sus pagos operativos de capital de trabajo. Dada la situación actual de la Compañía, los accionistas tienen la

intención de realizar una fusión por absorción con Jabonería Wilson S.A., su compañía relacionada, para subsanar esta situación. (Ver nota 1).

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

| | Corriente | |
|---|---|---|
| | 2019 | 2018 |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | |
| Efectivo | 201,629 | 191,844 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 404,998 | 774,595 |
| Otras cuentas por cobrar | 70,796 | 77,626 |
| Total activos financieros | 677,423 | 1,044,065 |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 197,314 | 759,636 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 3,876,498 | 3,007,551 |
| Total pasivos financieros | 4,073,812 | 3,767,187 |

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 6. EFECTIVO

Composición:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Efectivo en caja | 3,000 | 150,806 |
| Bancos (1) | 198,629 | 41,038 |
| | 201,629 | 191,844 |

(1) Mantenido en cuenta corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco del Pichincha C.A. y Banco de Guayaquil.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cuentas por cobrar clientes (1) | 702,888 | 1,044,807 |
| Menos - provisión de deterioro de cuentas por cobrar | (297,890) | (270,212) |
| | 404,998 | 774,595 |

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a los saldos por cobrar por concepto de ventas de mercadería.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

| | 2019 | | 2018 | |
|---|---|---|---|---|
| Cartera Corriente | 370,634 | 52.7% | 649,771 | 62.2% |
| De 31 a 150 días | 14,983 | 2.1% | 49,384 | 4.7% |
| De 151 a 365 días | 22,246 | 3.2% | 100,143 | 9.6% |
| Más de 365 días | 295,025 | 42.0% | 245,509 | 23.5% |
| | 702,888 | | 1,044,807 | |
| Provisión cuentas incobrables | (297,890) | | (270,212) | |
| | 404,998 | | 774,595 | |

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

| 2019 | Menos de 30 | Entre 31 y 150 días | Entre 151 y 365 días | Más de 365 días | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Tasa de pérdida esperada | 0% | 0% | 13% | 100% | |
| Cuentas por cobrar | 370,634 | 14,983 | 22,246 | 295,025 | 702,888 |
| Provisión de pérdida esperada | - | - | 2,865 | 295,025 | 297,890 |

| 2018 | Menos de 30 | Entre 31 y 150 días | Entre 151 y 365 días | Más de 365 días | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Tasa de pérdida esperada | 0% | 0% | 25% | 100% | |
| Cuentas por cobrar | 649,771 | 49,384 | 100,143 | 245,509 | 1,044,807 |
| Provisión de pérdida esperada | - | - | 24,703 | 245,509 | 270,212 |

(2) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 270,212 | 24,703 |
| Adiciones (1) | 27,678 | 245,509 |
| Recuperos / Bajas | - | - |
| Saldo final | 297,890 | 270,212 |

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la constitución de una provisión por pérdidas es peradas en cuentas por cobrar por US$245,510.

## 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen del saldo durante el 2019 y 2018 con compañía relacionada. Se incluye bajo la denominación de Compañía relacionadas a su accionista:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar | | |
| Jabonería Wilson S.A. | 3,876,498 | 3,007,551 |

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

| Sociedad | Relación | Transacción | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|
| **Compras** | | | | |
| Jabonería Wilson S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | 2,727,824 | 4,978,417 |
| **Servicios recibidos** | | | | |
| Jabonería Wilson S.A. | Entidad del Grupo | Servicios prestados | 31,151 | 66,354 |
| **Servicios prestados** | | | | |
| Jabonería Wilson S.A. | Entidad del Grupo | Comercial | - | 7,822 |

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Sueldos y beneficios sociales de corto plazo | 58,835 | 97,250 |
| Bonos | - | 32,508 |
| Beneficios sociales largo plazo | 2,934 | 12,528 |
| | 61,769 | 142,286 |

## 9. INVENTARIO

Composición:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Mercadería (1) | 252,062 | 648,191 |

(1) La mercadería para venta corresponde a alimentos de primera necesidad, utensilios de cuidado personal y hogar (jabones, lavavajillas, detergentes suavizantes y desinfectantes).

## 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Depósitos por recuperar (1) | 223,674 | 230,504 |
| Provisión por pérdidas esperadas (2) | (152,878) | (152,878) |
| | 70,796 | 77,626 |

(1) Los depósitos por recuperar son generados por cobros contabilizados sin depósitos en bancos acumulados de años anteriores.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a la provisión por pérdidas esperadas en cuentas por cobrar por US$152,878.

## 11. IMPUESTOS

### a) Impuestos por cobrar

Composición:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Crédito tributario de Impuesto a la renta | 132,682 | 99,439 |
| Crédito tributario Impuesto al Valo Agregado (IVA) | 63,402 | 47,234 |
| Retenciones al Valor Agregado IVA | 1,123 | 1,237 |
| Anticipo de Impuesto a la renta | - | 326 |
| | 197,207 | 148,236 |

### b) Impuestos por pagar

Composición:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Impuesto al valor agregado por pagar | 55,888 | 115,932 |
| Retenciones de impuesto al valor agregado | 8,031 | 5,314 |
| Retenciones de impuesto del impuesto a la renta | 6,221 | 4,831 |
| | 70,140 | 126,077 |

### c) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta diferido | 1,782 | - |
| Anticipo al Impuesto a la renta | - | (74,393) |
| | 1,782 | (74,393) |

**d) Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente)**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Resultado integral del año antes de participación laboral e Impuesto a la r | (977,839) | (1,015,589) |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles | | |
| Menos - Gastos no deducibles temporales | 8,008 | 6,167 |
| Menos - Gastos no deducibles | 45,928 | 423,090 |
| Base imponible para la determinación del Impuesto a la Renta | - | - |
| Tasa impositiva del Impuesto a la Renta | 25% | 25% |
| Impuesto causado | - | - |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal | - | 74,393 |
| Mas: | | |
| Anticipo Pendiente de Pago | - | 62,653 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente utilizadas | (33,244) | (33,521) |
| Crédito tributario de años anteriores | (99,439) | (128,571) |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | (132,683) | (99,439) |

**e) Impuesto a la renta diferido**

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

| | Activo |
|---|---|
| | Por amortización de pérdidas |
| Al 1 de enero del 2018 | 80,784 |
| Débito a resultados del año | - |
| Al 31 de diciembre del 2018 | 80,784 |
| Débito a resultados del año | 1,782 |
| Al 31 de diciembre del 2019 | 82,566 |

**(f) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**(g) Otros asuntos**

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que la normativa afectará en las operaciones de la Compañía especialmente en lo relacionado al valor a pagar por tres años vinculado a la Contribución Única y Temporal.

## 12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

| Descripción | Muebles y enseres | Equipos de oficina | Equipos de computación | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Al 1 e enero del 2018** | | | | |
| Costo histórico | 25,556 | 2,356 | 70,272 | 98,184 |
| Depreciación acumulada | (12,290) | (660) | (65,764) | (78,714) |
| Valor en libros | 13,266 | 1,696 | 4,508 | 19,470 |
| **Movimiento 2018** | | | | |
| Adiciones | - | - | 2,401 | 2,401 |
| Reclasificaciones | - | - | 473 | 473 |
| Depreciación | (2,556) | (236) | (3,656) | (6,448) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 10,710 | 1,460 | 3,726 | 15,896 |
| **Al 31 de diciembre del 2018** | | | | |
| Costo histórico | 25,556 | 2,356 | 73,146 | 101,058 |
| Depreciación acumulada | (14,846) | (896) | (69,420) | (85,162) |
| Valor en libros | 10,710 | 1,460 | 3,726 | 15,896 |
| **Movimiento 2019** | | | | |
| Adiciones | 960 | - | 1,600 | 2,560 |
| Depreciación | (2,597) | (236) | (3,047) | (5,880) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2019 | 9,072 | 1,224 | 2,279 | 12,576 |
| **Al 31 de diciembre del 2019** | | | | |
| Costo histórico | 26,516 | 2,356 | 74,746 | 103,618 |
| Depreciación acumulada | (17,443) | (1,132) | (72,467) | (91,042) |
| Valor en libros | 9,072 | 1,224 | 2,279 | 12,576 |

## 13. OBLIGACIONES SOCIALES

**2019**

| | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|
| Beneficios sociales (1) | 29,434 | 236,150 | 233,083 | 32,501 |
| Otros | 4,562 | 63,021 | 67,583 | - |
| | 33,996 | 299,171 | 300,666 | 32,501 |

**2018**

| | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
|---|---|---|---|---|
| Beneficios sociales (1) | 31,691 | 291,633 | 293,889 | 29,435 |
| Otros | 6,074 | 167,462 | 168,974 | 4,562 |
| | 37,765 | 459,095 | 462,864 | 33,996 |

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

## 14. BENEFICIOS SOCIALES

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

(a) Composición:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Al 1 de enero | 12,688 | 10,044 | 12,094 | 16,325 | 24,782 | 26,369 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 5,234 | 3,603 | 4,001 | 2,564 | 9,235 | 6,167 |
| Costo financiero | 980 | 616 | 920 | 594 | 1,899 | 1,210 |
| Pérdidas actuariales | (3,957) | (1,575) | 3,975 | 4,351 | 18 | 13,365 |
| Beneficios pagados | - | - | (6,992) | (11,740) | (6,992) | (11,741) |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (3,115) | - | - | - | (3,115) | (10,588) |
| Al 31 de diciembre | 11,829 | 12,688 | 13,997 | 12,094 | 25,826 | 24,782 |

(b) Las principales hipótesis actuariales son:

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Tasa de descuento | 8.53% | 7.72% |
| Tasa de incremento salarial | 1.50% | 1.50% |
| Tasa de mortalidad (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 32.63% | 28.15% |

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

(c) El movimiento en el resultado del ejercicio:

| | Jubilación patronal | | Desahucio | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Costo laboral por servicios actuariales | 5,234 | 3,603 | 4,001 | 2,564 | 7,798 | 6,167 |
| Costo financiero | 980 | 616 | 920 | 594 | 1,574 | 1,210 |
| Al 31 de diciembre | 6,213 | 4,219 | 4,919 | 3,158 | 9,371 | 7,377 |

(d) Los importes reconocidos en las cuentas de otros resultados integrales son los siguientes:

| | Jubilación | | Deshaucio | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Pérdidas (ganancia) actuariales reconocidas en el ORI | (3,957) | (1,575) | 3,975 | 4,351 | 18 | 2,776 |
| Saldos al final | (3,957) | (1,575) | 3,975 | 4,351 | 18 | 2,776 |

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

| | | Impacto en las provisiones de jubilación patronal | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cambios en hipótesis | Incremento | | Disminución | |
| | 2019 | 2019 | % | 2019 | % |
| Tasa de descuento | 0.5% | (1,055) | -9% | 1,165 | 10% |
| Futuro incremento salarial | 0.5% | 1,244 | 11% | (1,130) | -10% |
| Tasa de rotación | 0.5% | (518) | -4% | 540 | 5% |

| | | Impacto en las provisiones de desahucio | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cambios en hipótesis | Incremento | | Disminución | |
| | 2019 | 2019 | % | 2019 | % |
| Tasa de descuento | 0.5% | (324) | -2% | 355 | 3% |
| Futuro incremento salarial | 0.5% | 430 | 3% | (358) | -3% |
| Tasa de rotación | 0.5% | 647 | 5% | (616) | -4% |

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras se mantiene todas las demás variables constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en

algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en los estados de situación financieros.

## 15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

## 16. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

| | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Venta | 6,376,896 | 8,792,666 |
| Devoluciones y descuentos | (271,830) | (590,850) |
| | 6,105,065 | 8,201,816 |

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

| 2019 | Costo de ventas | Gasto de ventas | Gastos de administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| Costo de productos vendidos | 5,495,774 | - | - | 5,495,774 |
| Nómina | - | 623,698 | 106,493 | 730,191 |
| Publicidad y propaganda | - | 267,881 | - | 267,881 |
| Transporte y fletes | - | 219,096 | 4,672 | 223,768 |
| Provisión incobrables | - | 90,402 | 5,499 | 95,901 |
| Útiles de oficina | - | 73,070 | 15,714 | 88,784 |
| Arriendos | - | 11,803 | 31,324 | 43,127 |
| Seguridad y vigilancia | - | 20,851 | 21,368 | 42,219 |
| Servicios básicos | - | - | 22,498 | 22,498 |
| Seguro | - | 2,144 | 7,251 | 9,395 |
| Mantenimiento | - | 105 | 6,230 | 6,335 |
| Honorarios | - | - | 5,644 | 5,644 |
| Depreciación | - | 701 | - | 701 |
| Impuestos y contribuciones | - | - | 40 | 40 |
| Otros gastos | - | 18,567 | 25,560 | 44,127 |
| | 5,495,774 | 1,328,318 | 252,293 | 7,076,385 |

| 2018 | Costo de ventas | Gasto de ventas | Gastos de administración | Total |
|---|---|---|---|---|
| Costo de productos vendidos | 6,862,185 | - | - | 6,862,185 |
| Nómina | - | 606,168 | 133,905 | 740,073 |
| Publicidad y propaganda | - | 615,075 | - | 615,075 |
| Provisión incobrables | - | - | 398,388 | 398,388 |
| Otros gastos | - | 171,631 | 67,346 | 238,977 |
| Transporte y fletes | - | 207,107 | 14,648 | 221,755 |
| Arriendos | - | 45,464 | 70,921 | 116,385 |
| Útiles de oficina | - | 41,395 | 7,479 | 48,874 |
| Seguridad y vigilancia | - | 10,155 | 36,754 | 46,909 |
| Servicios básicos | - | 11,211 | 27,964 | 39,175 |
| Seguro | - | - | 27,383 | 27,383 |
| Mantenimiento | - | 1,204 | 21,736 | 22,940 |
| Impuestos y contribuciones | - | 22,839 | - | 22,839 |
| Honorarios | - | 2,960 | 10,496 | 13,456 |
| Depreciación | - | - | 6,211 | 6,211 |
| | 6,862,185 | 1,735,209 | 823,231 | 9,420,626 |

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 19 de agosto del 2019, la Superintendencia de Compañías Seguros y Valores emitió la resolución SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-00006747, la cual resuelve disponer la liquidación de la Compañía, por encontrarse disuelta en pleno derecho en virtud de la causal prevista en el numeral 6 del artículo 360 de la Ley de Compañías, por incumplimiento, por el lapso de dos años seguidos. Ver nota 1.
Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía.

La propagación del virus ha comenzado a generar interrupciones del negocio especialmente a través de una disminución de ingresos en las operaciones a partir del mes de marzo. Mientras la interrupción actualmente se considera temporal, existe una considerable incertidumbre sobre su duración. Por lo tanto, la Compañía espera que este asunto tenga un impacto negativo en sus resultados operativos. Sin embargo, el impacto financiero y la duración no pueden estimarse razonablemente en este momento.

* * * *