

**CORPORACION PAÑORA S.A.  
CORPAÑORA**

**ESTADOS FINANCIEROS CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2019**

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**ESTADOS FINANCIEROS CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujo de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 25

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:  
**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la imagen fiel de su patrimonio y de la situación financiera de **CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**, al 31 de diciembre del 2019, así como de los resultados integrales de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para PYMES".

### Fundamentos de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIAs. Nuestras responsabilidades conforme a esas normas, se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos.

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

### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

4. La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para PYMES" y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

## **Responsabilidad del auditor**

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIAs, siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación 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 una desviación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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 eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

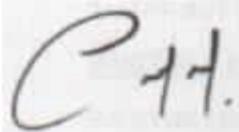
- Comunicamos a los encargados de la Administración de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### Otros asuntos

6. Los estados financieros de **CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha septiembre 16 del 2019, contiene una opinión con salvedades sobre esos estados.

#### Informes requeridos por otras regulaciones

7. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.



**C.P.A. Dr. Juan Carlos Paredes Andrango**  
**SC-RNAE No. 562**

Abril 30 del 2020  
Quito – Ecuador

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresados En US Dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US\$.)
<b>ACTIVOS CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	364.232	287.748
Cuentas y documentos por cobrar	6	75.840	94.706
Inventarios	7	266.151	646.009
Activos por impuestos corrientes	8	176.506	114.878
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>882.729</b>	<b>1.143.341</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	114.237	97.304
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>114.237</b>	<b>97.304</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>996.966</b>	<b>1.240.645</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	10	105.892	672.340
Obligaciones con instituciones financieras	11	557.335	- 66.379
Pasivos por impuestos corrientes	12	41.325	-
Provisión por beneficios a empleados	13	47.014	48.150
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>751.566</b>	<b>786.869</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar diversas - relacionadas	14	107.268	382.669
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>107.268</b>	<b>382.669</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>858.834</b>	<b>1.169.538</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	15	800	800
Reservas	16	8.232	4.945
Resultados acumulados	17	129.100	65.362
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>138.132</b>	<b>71.107</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>996.966</b>	<b>1.240.645</b>

  
 Ing. Carolina Alexandra Cevallos Alay  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. Iliana Virginia Alvarez Castro  
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresados En US Dólares)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US\$.)	
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>	18		
Ventas netas locales		16.447.732	13.582.212
<b>(-) COSTOS</b>	19		
Costo de ventas		( 15.719.697 )	( 13.283.927 )
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>728.035</b>	<b>298.285</b>
<b>(+) OTROS INGRESOS</b>	18		
Otros ingresos de actividades no ordinarias		-	1.292
<b>(-) GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>	19		
Gastos de administración y ventas		( 637.639 )	( 251.580 )
<b>(-) OTROS GASTOS:</b>	19		
Otros gastos de actividades no ordinarias		( 38.830 )	( 12.718 )
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>51.566</b>	<b>35.278</b>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	3 y 20	( 7.735 )	( 9.587 )
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>43.831</b>	<b>25.691</b>
IMPUESTO A LA RENTA	3 y 20	( 10.958 )	-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>32.873</b>	<b>25.691</b>
RESERVA LEGAL	16	( 3.287 )	-
<b>GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL ERIODO</b>		<b>29.586</b>	<b>25.691</b>

  
 Ing. Carolina Alexandra Cevallos Algy  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. Ilana Virghilia Alvarez Castro  
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresados En US Dólares)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Ganancias Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>							
Saldos al 1 de enero del 2018	800	4,945	-	39,671	-	-	45,416
Aumento reservas	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a otras cuentas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	25,691	25,691
Saldos al 31 de diciembre 2018	800	4,945	-	39,671	-	25,691	71,107
<b>31 DE DICIEMBRE DEL 2019</b>							
Saldos al 1 de enero del 2019	800	4,945	-	39,671	-	25,691	71,107
Aumento reservas	-	3,287	-	-	-	-	3,287
Transferencia a otras cuentas	-	-	-	59,843	-	( 25,691 )	34,152
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	29,586	29,586
Saldos al 31 de diciembre 2019	800	8,232	-	99,514	-	29,586	138,132


  
 Ing. Carolina Alexandra Cevallos Alay  
 GERENTE GENERAL


  
 Ing. Iliana Virginia Alvarez Castro  
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresados En US Dólares)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	(US\$.)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	16.466.597	471.031
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 16.577.205 )	( 376.174 )
Otros ingresos	-	13.094
Otros gastos	( - )	( - )
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	( 110.608 )	107.951
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	( 150.128 )	-
Otras entradas y salidas de efectivo	133.195	-
Efectivo provisto por las actividades de inversión	( 16.933 )	-
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Pago de préstamos	( 275.402 )	-
Otras entradas y salidas de efectivo	479.427	-
Efectivo (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento	204.025	-
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	76.484	107.951
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	287.748	179.797
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	364.232	287.748

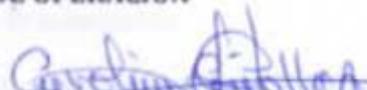
  
 Ing. Carolina Alexandra Cevallos Alay  
 GERENTE GENERAL

  
 Ing. Ilana Virginia Alvarez Castro  
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO**  
**(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresados En US Dólares)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	51.566	35.278
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	58.010	23.656
Participación trabajadores	7.735	9.587
Impuesto a la renta	10.958	6.423
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	496	-
Subtotal	<u>77.199</u>	<u>39.666</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	18.866	13.094
Inventarios	379.858	( 67.930 )
Otros activos	( 61.628 )	-
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	( 566.448 )	87.843
Provisión por beneficios a empleados	5.550	-
Otros pasivos	( 15.571 )	-
Subtotal	<u>( 239.373 )</u>	<u>33.007</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 110.608 )</u>	<u>107.951</u>
 Ing. Carolina Alexandra Cevallos Alay GERENTE GENERAL	 Ing. Iliana Virginia Alvarez Castro CONTADORA	

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA.** - Se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Primero del Cantón Milagro - Provincia del Guayas, el 28 de mayo del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Naranjal bajo el número 116 – Tomo I – Fojas 332 del 28 de junio del mismo año. El capital suscrito de la compañía es de USD \$800,00 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de USD \$1,00 cada una.

El domicilio principal de la compañía es el Cantón Naranjal, Provincia del Guayas, República del Ecuador, pudiendo establecer sucursales en cualquier parte del país y a nivel internacional, sujetándose a las leyes del país seleccionado, para la apertura de sucursales.

La compañía tiene una duración de 50 años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

El objeto social de la compañía es: La fabricación o industrialización, importación, exportación, compra, venta, comercialización, elaboración, transformación, empaque consignación, representación, distribución, promoción de empaque y embalajes de cajas de cartón, cajas de solapas, cajas expositoras, cajas con tapa y fondo; etiquetado de productos varios, bolsas de empaques y en general empaques para todo tipo de productos agrícolas o industriales.

El capital suscrito de **CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**, al 31 de diciembre del 2019, se encuentra conformado de la siguiente manera:

DENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	CAPITAL	PORCENTAJE
0703816850	CEVALLOS ALAY CAROLINA ALEXANDRA	ECUADOR	\$ 80	10%
0917883407	PAÑORA PAÑORA VICTOR SALVADOR	ECUADOR	\$ 720	90%
	<b>CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑIA</b>		<b>\$ 800</b>	<b>100%</b>

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Bases de Presentación**

Los estados financieros de **CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA**, comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, por el año terminado al 31 de diciembre del 2019. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades "NIIF para PYMES".

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia General que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía y formulados:

- Por la Gerencia General para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019; y de los resultados integrales de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la compañía en el ejercicio terminado en esa fecha.
- En la Nota N° 3: **“Principios, políticas contables y criterios de valoración”**, se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos y pasivos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019.

## **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

## **2.3. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Gerencia General, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas. En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.
2. La hipótesis utilizada para el cálculo del valor razonable de los Instrumentos Financieros.
3. La vida útil de las propiedades, planta y equipo.
4. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.

## 2.4. Periodo Contable

- El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019;
- El Estado de Resultados Integrales reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2019;
- El Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2019;
- El Estado de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2019.

## 2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

## 3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

### 3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

### 3.2. Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de las Secciones 11 y 12 "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos, cuentas y documentos por cobrar, la compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **Cuentas y documentos comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas y documentos comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas y documentos comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas y documentos comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

### **3.3. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **3.4. Servicios y otros pagos anticipados**

Se registran principalmente los seguros pagados por anticipado y el anticipo a proveedores, que se liquidan en corto plazo, lo cual no incluye un interés implícito.

### **3.5. Activos por Impuestos Corrientes**

Se contabilizan los impuestos según la Ley de Régimen Tributario Interno, a favor de la compañía que se registran según su aplicación así: IVA en compras, IVA que le han retenido, las retenciones del impuesto a la renta del ejercicio, crédito tributario del impuesto a la renta de años anteriores, pagos del anticipo del impuesto a la renta.

### **3.6. Propiedad, Planta y Equipo**

- **Medición en el momento de reconocimiento.** - Las partidas de activos fijos se miden inicialmente al costo, el costo de los activos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Presidencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o rehabilitación de la ubicación del activo, en caso de ser necesario.
- **Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo.** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor si existiera. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputarán a resultados en el periodo en el que se realicen.

- **Método de Depreciación y vidas útiles.** - La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual, de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las tasas de depreciación anuales en el cálculo de la depreciación:

Activo	Descripción	Vida útil (años)	Valor Residual (%)
Equipos de oficina, Muebles y enseres	Equipos de oficina Muebles y Enseres	10 10	10 10
Equipo de Computación	Equipo de cómputo	3	10
Vehículos	Vehículos	5	10

### 3.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros y no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisaran las propiedades, planta y equipo, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estimará y se comparará el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en resultados, si existiere.

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

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, en base a un inventario físico, se evaluará los artículos dañados u obsoletos en este caso se reduce el importe en libros, con la provisión de inventarios por deterioro físico. Es una cuenta de valuación del activo, con el gasto respectivo. En caso de aplicar.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

### **3.8. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce 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.

### **3.9. Provisiones**

Se registrará el importe estimado, para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la compañía, a futuro, tenga que desprenderse de recursos. Las provisiones serán evaluadas periódicamente y se cuantificarán teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### **3.10. Participación a trabajadores**

La Compañía reconocerá con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

### **3.11. Impuesto a las Ganancias**

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

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar 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 o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, 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.

### **3.12. Beneficios a los empleados**

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, serán reconocidas aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

### **3.13. Préstamos**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

### **3.14. Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la compañía durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas.

### **3.15. Reconocimiento de costos**

Los costos de venta son registrados basándose en el principio del devengado, incluyen todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos vendidos, neto de devoluciones efectuadas en cada periodo.

### **3.16. Reconocimiento de gastos de administración y ventas**

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de bienes y servicios, y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas.

## **4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

### **4.1. Factores de Riesgo**

La Gerencia General es responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua, se administran procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a las variaciones de inflación y variación de mercado.

### **4.2. Riesgos propios y específicos:**

#### **a. Riesgos de tipo de cambios**

La compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras, como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

### **4.3. Riesgos sistemáticos o de mercado:**

#### **a. Riesgo de interés**

La compañía se ve expuesta a un riesgo normal, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés variable, lo cual expone a la compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo.

#### **b. Riesgo de inflación**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

## 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Un detalle del efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Caja	33.090	-
Bancos	331.142	287.748
Total	<u>364.232</u>	<u>287.748</u>

Al 31 de diciembre de los años 2019 y 2018, el saldo de "Efectivo y Equivalentes al Efectivo" se refiere a saldos que la Empresa mantuvo disponibles a la fecha de cierre de los balances, tanto en efectivo como en las correspondientes instituciones financieras del país.

## 6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Clientes	49.654	99.880
Menos provisión para cuentas incobrables	( 5.671 )	( 5.175 )
	<u>43.983</u>	<u>94.706</u>
Préstamos empleados	31.857	-
Total	<u>75.840</u>	<u>94.706</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la cuenta por cobrar clientes corresponde a valores pendientes de cobro, originados por la venta de inventarios realizados por la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo la cuenta préstamos empleados, corresponden a anticipos, préstamos y crédito en mercaderías otorgados a los trabajadores de la Compañía, los mismos que son descontados en forma mensual en el correspondiente rol de pagos, conforme el siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Préstamos empleados	20.047	-
Anticipos empleados	5.773	-
Compras empleados	6.037	-
	<u>31.857</u>	<u>-</u>

6. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b><u>2019</u></b>	(US\$.)	<b><u>2018</u></b>
Saldo al inicio del año	5.175		4.144
Provisión cargada al gasto	496		1.031
Castigos realizados	-		-
Saldo al final del año	<u>5.671</u>		<u>5.175</u>

7. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es el siguiente:

	<b><u>2019</u></b>	(US\$.)	<b><u>2018</u></b>
Inventario de mercaderías	266.151		646.009
Total	<u>266.151</u>		<u>646.009</u>

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período.

8. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la cuenta activo por impuestos corrientes corresponde principalmente a crédito tributario de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

	<b><u>2019</u></b>	(US\$.)	<b><u>2018</u></b>
Crédito tributario IVA	176.506		104.661
Retención clientes impuesto a la renta	-		10.217
	<u>176.506</u>		<u>114.878</u>

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	MOVIMIENTO				Saldos al 31/dic./19
	Saldos al 01/ene/19	Adiciones	Ajustes	Ventas y/o Bajas	
			(US\$.)		
Instalaciones y maquinaria	70.000	929	-	-	70.929
Muebles y enseres	9.000	4.075	-	-	13.075
Equipos de oficina	-	2.530	-	-	2.530
Equipos de computación	7.460	177.094	-	-	184.554
Vehículos	34.500	-	( 34.500 )	-	-
Subtotal	120.960	184.628	( 34.500 )	-	271.088
Depreciación acumulada	( 23.656 )	( 58.010 )	( 75.185 )	-	( 156.851 )
Total	<u>97.304</u>	<u>126.618</u>	<u>( 109.685 )</u>	<u>-</u>	<u>114.237</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$. 58.010.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se resume como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Proveedores	105.892	672.340
Total	<u>105.892</u>	<u>672.340</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el saldo de la cuenta proveedores, corresponde principalmente a deudas adquiridas por compra de bienes y servicios generados a corto plazo y no generaran costos financieros en condiciones normales.

#### 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2019, se encuentra conformada de la siguiente manera:

Sobregiro Banco de Guayaquil Cta. Cte. 32420800	387.512
Sobregiro Banco de Machala Cta. Cte. 1080776310	101.657
Sobregiro Banco de Machala Cta. Cte. 1080834701	68.166
Total	<u>557.335</u>

#### 12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la cuenta pasivos por impuestos corrientes corresponde principalmente al siguiente detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Retenciones impuesto a la renta por pagar	20.404	-
Retenciones IVA proveedor	15.710	-
Impuesto a la renta por pagar (nota 1 y 20)	5.211	-
Total	<u>41.325</u>	<u>-</u>

El saldo de estas cuentas corresponde principalmente a valores pendientes por cancelar a la Administración Tributaria, los mismos que serán liquidados en el transcurso del siguiente año.

#### 13. PROVISION POR BENEFICIO A EMPLEADOS

Un detalle de la provisión beneficio empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se resume como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Sueldos y beneficios sociales	34.243	26.840
Obligaciones con el IESS	5.036	4.814
Participación Utilidades Trabajadores (nota 1 y 20)	7.735	9.587
Reserva para jubilación patronal	-	6.909
Total	<u>47.014</u>	<u>48.150</u>

#### 14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, esta cuenta corresponde a préstamos otorgados por los accionistas, los mismos que han sido utilizados para capital de trabajo. No existen plazos de vencimiento, pero una vez que los planes se concreten y la Compañía produzca los flujos de fondos necesarios, se realizará un plan de pagos razonable.

## 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social de la Compañía es de USD \$800,00 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de USD \$1,00 cada una, íntegramente suscrito y pagado por los accionistas.

## 16. RESERVAS

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las Sociedades Anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

El movimiento de las reservas por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, es la siguiente:

<b>Reservas</b>	<b>Saldos al 01/ene/19</b>	<b>Provisión cargada al resultado</b>	<b>Ajustes y reclasif.</b>	<b>Saldos al 31/dic./19</b>
		(US\$.)		
Reserva legal	4.945	3.287	-	8.232
Total	<u>4.945</u>	<u>3.287</u>	<u>-</u>	<u>8.232</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el cargo por reservas fue de US\$. 3.287.

## 17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, esta cuenta se encuentra conformada de la siguiente manera:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidades acumuladas años anteriores	99.514	39.671
Pérdidas acumuladas años anteriores	-	-
Resultados del ejercicio	29.586	25.691
Total	<u>129.100</u>	<u>65.362</u>

## 18. INGRESOS

Un detalle de las actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Ingresos</u>	<u>ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Ventas netas locales	16.447.732	13.582.212
Otros ingresos de actividades no ordinarias	-	1.292
<b>Total</b>	<b>16.447.732</b>	<b>13.583.504</b>

## 19. COSTOS Y GASTOS

Un detalle de los costos y gastos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Costos y Gastos</u>	<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Costo de ventas	15.719.697	13.283.927
Gastos de actividades ordinarias	637.639	251.580
Otros gastos	38.830	12.718
<b>Total</b>	<b>16.396.166</b>	<b>13.548.225</b>

## 20. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta por pagar de los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, fueron determinados de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US\$.)	
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	51.566	35.278
Participación de trabajadores en las utilidades	( 7.735 )	( 9.587 )
Más gastos no deducibles	-	-
Menos amortización de pérdidas	( - )	-
	<u>43.831</u>	<u>25.691</u>
Utilidad a reinvertir	-	-
Utilidad gravable	<u>43.831</u>	<u>25.691</u>
<b>Impuesto a la renta 25%</b>	<b><u>10.958</u></b>	<b><u>6.423</u></b>