

FLOWERRAPS S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA

FLOWERSRAPS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE DEL CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
ramiroalmeida832@gmail.com Telf. 0998307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:

FLOWERRAPAS S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de FLOWERRAPAS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas más significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLOWERRAPAS S.A., al 31 de diciembre del 2019, así como los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para pymes).

Fundamentos de la opinión

Se ha llevado a cabo la auditoria de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria (NIA) y mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoria a los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoria de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria (NIA) y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que se ha obtenido provee una base razonable para expresar una opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para pymes) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)
(CONTINUACION)

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

En la preparación de los estados financieros, la Administración es la responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en marcha o funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la entidad, son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones 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 (NIA) se debe aplicar un juicio profesional y mantener una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificar y valorar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, se aplicó procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para emitir mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión del control interno.
- Obtener 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.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
ramiroalmeida832@gmail.com Telf. 0998307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

(CONTINUACION)

- Evaluar la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluir sobre lo adecuado de utilizar por parte de los Administradores, la base contable de la empresa en funcionamiento y basarse en la evidencia de una auditoria obtenida, concluir sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada, con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.

Informe sobre requisitos legales normativos

El informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias (ICT) de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Quito, 26 de febrero del 2020

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

FLOWERRAPS S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo Corriente:	Notas	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	15,922	11,344
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	257,846	237,742
Inventarios:	5	122,770	156,020
Pagos anticipados	6	<u>102,049</u>	<u>103,657</u>
Total activo corriente		498,587	508,763
ACTIVOS NO CORRIENTES			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	577,680	575,638
TOTAL ACTIVOS		<u>1,076,267</u>	<u>1,084,401</u>

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Silvia Catalina Lopez V.

Contador General
Marco V. Landeta M.

FLOWERRAPS S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:	Notas	2019	2018
Préstamos y sobregiros bancarios	8	48,347	71,864
Porción corriente del pasivo largo plazo	11	167,130	42,992
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	180,390	191,774
Provisiones	10	<u>22,528</u>	<u>29,247</u>
Total pasivo corriente		418,395	335,877
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios	11	221,372	257,008
Préstamos de accionistas	12	90,244	168,093
Jubilacion patronal y desahucio	13	<u>26,897</u>	<u>24,854</u>
Total pasivo no corriente		338,513	449,955
Total pasivos		<u>756,908</u>	<u>785,832</u>
PATRIMONIO	14 - 15	319,359	298,569
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,076,267</u>	<u>1,084,401</u>

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Silvia Catalina Lopez V.

Contador General
 Marco V. Landeta M.

FLOWERRAPS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2019	2018
Ventas	16	1,055,437	883,204
COSTOS			
Costo de ventas	17	829,922	704,017
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		225,515	179,187
GASTOS:			
Gastos de ventas	18	32,229	29,252
Gastos de administración	19	117,151	101,571
Gastos financieros	20	44,052	28,713
Total		193,432	159,536
OTROS INGRESOS		1,116	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		33,199	19,651
PROVISIONES:			
Participación de trabajadores	21	-4,980	-2,948
Impuesto a la renta	21	-7,678	-6,217
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		20,541	10,486

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Silvia Catalina Lopez V.

Contador General
Marco V. Landeta M.

FLOWERRAPS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares)

Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS		UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
			ACUMULADOS NIIF 1ª VEZ	RESULTADOS ACUMULADOS		
PATRIMONIO AL 1o. DE ENERO 2018	92,000	18,570	-10,369	166,207	26,748	293,155
Ajustes y reclasificaciones					-2,686	-2,686
Transferencias de resultados ejercicio anterior		2,406		21,656	-24,062	0
Utilidad neta del ejercicio					10,486	10,486
PATRIMONIO 31 DE DICIEMBRE 2018	92,000	20,976	-10,369	187,863	10,486	300,955
Ajuste anticipo impuesto renta ejercicio anterior					-2,138	-2,138
Transferencias de resultados ejercicio anterior		835		7,513	-8,348	0
Utilidad neta del ejercicio					20,541	20,541
PATRIMONIO 31 DE DICIEMBRE 2019	92,000	21,811	-10,369	195,376	20,541	319,359

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
Silvia Catalina Lopez V.

Contador General
Marco V. Landeta M.

FLOWERRAPS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2019	2018
Utilidad del ejercicio antes de participacion e impuestos		33,199	19,652
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	7	51,759	33,666
Provisión jubilación patronal y desahucio	14	2,043	5,527
TOTAL CARGOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS		53,802	39,193
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar	3	-20,104	-41,602
Inventarios	4	33,250	20,885
Pagos anticipados	5	1,608	34,580
Documentos y cuentas por pagar	9	-11,383	-10,091
Provisiones	10	-16,991	-21,596
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-13,620	-17,824
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		73,381	41,021
Adquisiciones en la propiedad, planta y equipo		-53,801	-69,391
Cancelaciones a accionistas	13	-77,849	-8,407
Ajuste menor al patrimonio		-2,138	-2,685
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-133,788	-80,483
Préstamos bancarios - neto		64,985	35,089
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		64,985	35,089
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		4,578	-4,373
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		11,344	15,717
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		15,922	11,344

Ver notas a los estados financieros

Gerente General
 Silvia Catalina Lopez V.

Contador General
 Marco V. Landeta M.

FLOWERRAPS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresadas en dólares)

1. COSTITUCION Y OBJETO

FLOWERRRAPS S.A. es una empresa de sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 21 de marzo del 2005. Su objeto social consiste en la importación y comercialización de artículos de papel, cartón y sus derivados fabricación de papel y cartón ondulados o corrugados.

Al 31 de diciembre del 2019, el personal total de la Compañía alcanza 18 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Principales principios y prácticas contables adoptadas de acuerdo a NIIF-

El resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados según Normas internacionales de información financiera.

Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros disponibles para la venta y otros pasivos financieros.

La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza.

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta.

Baja en cuentas-

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando se determinan que existen las siguientes circunstancias:

Que los derechos contractuales hayan expirado por lo que los flujos de efectivo a recibir no van a ser recuperables.

Que se haya asumido la obligación de pagar por parte del beneficiario sin una demora, a través de un acuerdo de transferencia.

Finalmente que se hayan transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos relacionados directamente con transacción, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

Los préstamos y cuentas por pagar se encuentran registrados al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como la amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el mismo.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Inventarios

Los inventarios de productos terminados están registrados al costo de adquisición, valorados en base al método promedio ponderado de control de inventarios y no superan su valor de reposición.

La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de insumos, suministros, materiales se carga a los resultados del ejercicio.

Propiedad planta y equipos

Los activos correspondientes a Propiedad planta y equipo, se avalúa al costo menos la Depreciación acumulada. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo tales como: Impuestos indirectos no recuperables, costos de importación y otros costos relacionados con ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su operación.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren. La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 500.

La Compañía deprecia los activos de Propiedad planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a su uso, como sigue: Edificios y construcciones 5% Maquinaria y equipo 10% Muebles y equipos de oficina 10% Equipo de cómputo 33% y vehículos 20%. Todos los activos de Propiedad planta y equipo se deprecian por el método de línea recta.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sea consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad planta y equipos.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos de propiedad planta y equipo, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Deterioro del valor de activos no corrientes-

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios.

La Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro del valor, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Pasivos acumulados

Participación a trabajadores

La participación a trabajadores corriente, es medida como el importe esperado a pagar a los empleados, se calculan en base al estado financiero de la Compañía, de acuerdo con normas legales. La participación trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden decimo tercera y cuarta remuneración, y fondos de reserva los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y su importe puede ser estimado en forma razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, género, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Reconocimiento de ingresos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser medido en forma fiable, es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y se cumplan con los criterios específicos por cada tipo de ingreso descritos más adelante.

Se considera que el monto de los ingresos no pueda 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 transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación (eventos de ajuste) son registrados en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son presentados informativamente en notas a los estados financieros.

Estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas dudosas de cuentas por cobrar comerciales:

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión y por política provisiona las cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 360 días. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La obsolescencia y lento movimiento, de estos inventarios se determina en base a la rotación de inventarios. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza una vez al año luego de una evaluación individual de cada caso.

La obsolescencia es determinada en base a un informe específico de acuerdo a la realidad de obsolescencia de los ítems que se encuentran en situación de obsolescencia.

Vida útil de maquinaria, muebles y equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Obligaciones por beneficios post-empleo:

El valor presente de las obligaciones por beneficios post empleo se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Políticas legales, laborales y tributarias**Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual se deberá transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía está gravada con el 25 %.

Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2017.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se detallan como sigue:

	2019	2018
Caja general	700	700
Bancos nacionales	14,882	9,844
Inversiones temporales	340	800
Total	<u>15,922</u>	<u>11,344</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se resumen como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales - Clientes	260,935	251,516
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	150	1,184
Suman	<u>261,085</u>	<u>252,700</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	-3,239	-14,958
Total	<u>257,846</u>	<u>237,742</u>

En el presente ejercicio se regularizo la provisión de cuentas de dudoso cobro en \$ 14.185 y la provision que se cargo a los resultados fue por \$ 2.466.

5.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se detallan como sigue:

	2019	2018
Producto terminado	25,574	18,917
Materia prima lamina	68,643	103,363
Suministros, repuestos y separadores	11,702	11,021
Importaciones en transito	16,851	22,719
Total	<u>122,770</u>	<u>156,020</u>

Los inventarios de lento movimiento no se afectaron por nuevas provisiones.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados por impuestos se detallan como sigue:

	2019	2018
Retenciones en la fuente del presente ejercicio	42,186	40,533
Retenciones Impuesto al Valor Agregado (IVA)	54,630	55,809
Otros impuestos	5,233	7,315
Total	<u>102,049</u>	<u>103,657</u>

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento del ejercicio de este rubro se resume como sigue:

ACTIVOS:	2018	COMPRAS	RETIROS	DEPRECIAC.	2019
Terrenos	84,212	0			84,212
Edificios e instalaciones	299,737	38,704			338,441
Maquinaria y equipo	346,267	9,882			356,149
Muebles y equipo de oficina	20,175	2,983			23,158
Vehículos	45,270	2,232	-15,179		32,323
Suman	795,661	53,801	-15,179		834,283
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	0			15,104	15,104
Maquinaria y equipo	164,309			31,069	195,378
Muebles y equipo de oficina	14,978			3,985	18,963
Vehículos	40,736		-15,179	1,601	27,158
Suman	220,023		-15,179	51,759	256,603
TOTAL - NETO	575,638	53,801	0	-51,759	577,680

En el ejercicio anterior las adquisiciones y construcciones fueron principalmente por la planta de la Compañía (terreno y construcción) por un valor neto de \$ 382.784

La depreciación con cargo a los resultados del ejercicio anterior fue por \$ 32.033

8.- PRESTAMOS BANCARIOS

Los prestamos bancarios a corto plazo se detallan como sigue:

	2019	2018
Banco del Pichincha	0	5,229
Banco de Guayaquil	0	41,667
Banco Internacional	38,347	0
Tarjetas de crédito	10,000	24,968
	48,347	71,864

9.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se resumen como sigue:

	2019	2018
Proveedores del exterior	67,465	94,405
Proveedores locales	64,731	70,816
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones laborales y fiscales	28,085	26,553
Anticipo de clientes	15,286	0
Otros	4,823	
Total	180,390	191,774

10.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de los préstamo bancarios se detallan como sigue:

BANCO	TASA %	FECHA VCMTO	TOTAL PRESTAMOS	CANCELAC EJERCICIO	TOTAL PASIVOS 19	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC.CRTE.
GUAYAQUIL	11.23	10-2020	100,000	-31,206	68,794	0	68,794
GUAYAQUIL	11.23	04-2021	70,000	-7,300	62,700	16,579	46,121
PRODUBANCO	11.83	01-2024	300,000	-42,992	257,008	204,793	52,215
TOTAL			470,000	-81,498	388,502	221,372	167,130

Se recibieron dos prestamos del banco de Guayaquil por \$ 170.000 pagaderos en el 2020 y 2021. En el ejercicio anterior se obtuvo un préstamo con el Produbanco por \$ 300.000 a cinco años plazo, pagaderos en cuotas mensuales de \$ 6.584 incluido intereses, con una tasa del 11,83% y vence el 25 de enero del 2024. En garantía la compañía entrego una hipoteca abierta de la nueva planta , mencionados en la nota nota 7 del presente informe.

11.- PROVISIONES

Las provisiones de este rubro se detallan como sigue:

	2019	2018
Beneficios sociales	9,870	9,378
Intereses	-	8,318
Participación de trabajadores	4,980	2,948
Impuesto a la renta	7,678	8,603
Total	22,528	29,247

12.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo de este rubro se detalla a continuación

	TOTAL 2018	MVMTO DEL EJERCICIO	TOTAL 2019
ACCIONISTAS	168,093	-77,849	90,244

13.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de este rubro se detalla a continuación

	RESERVAS			
	2018	NETO	PAGOS	2018
Jubilación patronal	18,182	1,350	0	19,532
Desahucio	6,672	1,143	-450	7,365
Total	24,854	2,493	-450	26,897

14.- CAPITAL SOCIAL

0

El capital social de la Compañía es de \$ 92.000 y esta constituido por 92.000 acciones con un valor de \$ 1,00 cada una.

15.- RESULTADOS ACUMULADOS

Con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF se crea en el patrimonio la cuenta de Resultados acumulados y contra esta cuenta se realizaron todos los ajustes de activos y pasivos a fin de obtener una adecuada presentación en base a NIIF en los estados financieros, los ajustes fueron por \$ - 10.369

16.- INGRESOS

Los ventas se detallan a continuación:

	2019	2018
Venta de laminas corrugadas	1,055,437	883,204
Total	<u>1,055,437</u>	<u>883,204</u>

17.- COSTOS

Los costos de ventas se detallan a continuación:

	2019	2018
Materia prima	587,900	439,191
Mano de obra	152,089	135,546
Costos de producción	89,933	129,280
Total	<u>829,922</u>	<u>704,017</u>

18.- GASTOS DE VENTA

Los gastos de ventas se detallan a continuación:

	2019	2018
Comisiones	29,095	26,931
Provisión cuentas de dudoso cobro	2,466	2,321
Otros	668	-
Total	<u>32,229</u>	<u>29,252</u>

19.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	2019	2018
Sueldos y beneficios del personal	72,802	67,407
Honorarios profesionales	13,647	20,785
Depreciación de activos	19,058	990
Otros gastos	11,644	12,389
Total	<u>117,151</u>	<u>101,571</u>

20.- GASTOS FINANCIEROS

Los gastos de financieros se detallan a continuación:

	2019	2018
Intereses	41,674	23,603
Comisiones y otros	2,378	5,110
Total	<u>44,052</u>	<u>28,713</u>

21.- IMPUESTO A LA RENTA

El calculo impuesto a la renta se determina como sigue

	2019	2018
Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	33,199	19,651
Participación de trabajadores	<u>-4,980</u>	<u>-2,948</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	28,219	16,703
(mas) Gastos no deducibles	<u>2,493</u>	<u>8,164</u>
Base imponible Impuesto renta	<u>30,712</u>	<u>24,867</u>
Impuesto a la renta 25%	<u><u>-7,678</u></u>	<u><u>-6,217</u></u>

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de elaboración del presente informe (febrero 26 del 2020), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.