



CALLABULBOS S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, e
Informe de los auditores Independientes**



CALLABULBOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

I N D I C E

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IAASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
IESBA	-	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directorio de: CALLABULBOS S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CALLABULBOS S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en dichas fechas, 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 fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CALLABULBOS S.A., al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante, en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. De conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, somos independientes de CALLABULBOS S.A., y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

Los responsables de la Dirección de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo consiste en 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 contenga nuestra 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 exista. 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 la 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, adicionalmente:



- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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.
- 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 la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros AE-018

Dr. CPA Edgar Núñez
Representante Legal

Quito, marzo 16 del 2019

CALLABULBOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	28,070	13,440
Cuentas por cobrar comerciales	7	54,511	81,070
Otras cuentas por cobrar		1,348	300
Activo por impuesto corriente	8	111,435	108,932
Inventarios	9	7,176	7,741
Total		202,540	211,483
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	10	236,635	224,405
TOTAL		439,175	435,888
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores nacionales	11	2,829	3,730
Cuentas por pagar	12	17,537	20,718
Total		20,366	24,448
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación patronal y desahucio	13	11,950	10,663
Obligaciones con relacionada	13	20,000	20,000
		31,950	30,663
TOTAL		52,316	55,111
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (véase estado adjunto)	14	386,859	380,777
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		439,175	435,888



José Aurelio Pinto
Gerente General
C.C.: 171211239-8



Juan Wladimir Marín Cevallos
Contador General
C.C.: 1712906005

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CALLABULBOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Ventas netas		251,014	251,182
Costo de ventas		<u>(124,182)</u>	<u>(219,366)</u>
Utilidad bruta		126,832	31,816
Gastos operativos:			
De administración y ventas		<u>(116,805)</u>	<u>(14,227)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		10,027	17,588
Participación a trabajadores	15	(1,504)	(2,638)
Impuesto a la renta	15	<u>(2,441)</u>	<u>(3,624)</u>
Utilidad neta		<u>6,082</u>	<u>11,326</u>



José Aurelio Pinto
Gerente General
C.C.: 171211239-8



Juan Wladimir Marín Cevallos
Contador General
C.C.: 1712906005

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CALLABULBOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aportes futura capitalizac.	Resultados acumulados por conversión a NIIF	Resultados acumulados	Total
Diciembre 31, 2017	318,484	10,857	0	(103,870)	143,980	369,451
Utilidad neta					11,326	11,326
Apropiación		1,133			(1,133)	0
Diciembre 31, 2018	318,484	11,990	0	(103,870)	154,174	380,777
Utilidad neta					6,082	6,082
Apropiación		608			(608)	0
Diciembre 31, 2019	318,484	12,598	0	(103,870)	159,648	386,859

José Aurelio Pinto
Gerente General
C.C.: 171211239-8

Juan Wladimir Marín Cevallos
Contador General
C.C.: 1712906005

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CALLABULBOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Utilidad neta	6,082	11,326
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:		
Depreciación	<u>20,547</u>	<u>24,648</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	26,559	(29,317)
(Aumento) en activo por impuesto corriente	(2,503)	(10,888)
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(1,048)	50
Disminución (Aumento) en inventarios	565	(60)
(Disminución) en proveedores	(900)	(2,613)
Aumento (Disminución) pasivo largo plazo	1,287	(2,159)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	<u>(3,181)</u>	<u>5,528</u>
	<u>20,779</u>	<u>(39,461)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>47,408</u>	<u>(3,487)</u>



José Aurelio Pinto
Gerente General
C.C.: 171211239-8



Juan Wladimir Marín Cevallos
Contador General
C.C.: 1712906005

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CALLABULBOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo neto entre cobro a clientes y pago a proveedores	51,353	2,776
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>(3,945)</u>	<u>(6,263)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u>47,408</u>	<u>(3,487)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución de activos fijos, neto	<u>(32,778)</u>	<u>(110)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(32,778)</u>	<u>(110)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	14,630	(3,597)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	<u>13,440</u>	<u>17,037</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>28,070</u>	<u>13,440</u>



José Aurelio Pinto
Gerente General
C.C.: 171211239-8



Juan Wladimir Marín Cevallos
Contador General
C.C.: 1712906005

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CALLABULBOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

NOTA 1.- OPERACIONES

Callabulbos S.A. fue constituida en Quito, el 7 de noviembre del 2007; su actividad principal es brindar servicios de administración, control, desarrollo, y explotación de toda clase de productos agrícolas en todas sus fases, desde arrendamiento, gestión y administración de siembra, cultivo, mantenimiento, extracción, control, producción, industrialización, envase, empaque, almacenamiento, hasta su comercialización y venta tanto interna como externa; etc.; para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos, accesorios y/o complementarios a su objeto, cualquiera que sea su naturaleza, permitidos por la ley ecuatoriana.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de CALLABULBOS S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para Pymes) y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los 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 4 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se ha publicado las siguientes enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Norma	Tema	Efectiva a partir
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1-ene-21
NIIF 10	Hechos posteriores a la fecha del balance.	Por determinar
NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguros	1 de enero de 2021
NIC 1 y 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020

b) Unidad monetaria

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo se incluye en la cuenta caja y bancos valores cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez. En caso de los sobregiros bancarios si los hubiere estos se presentan como pasivos corrientes en el balance general.

d) Activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. De igual forma mantuvo pasivos financieros en la categoría de: "proveedores y cuentas por pagar. Cuyas características se explican seguidamente.

Las cuentas por cobrar son activos financieros registrados al valor nominal, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses.

Proveedores y cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación.

Cuando existen intereses se registra en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo, a tasas de interés anual establecidas.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior -

Los activos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, sobre los que la Compañía no considera necesario realizar estimaciones por deterioro.

Los pasivos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden a su valor nominal, con pagos fijos o determinables menores a doce meses, excepto por obligaciones comerciales con vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

e) Inventarios

Están constituidos principalmente por suministros y materiales, químicos y fertilizantes, material de riego y mantenimiento y se encuentran valorados al costo promedio de adquisición, mismo que se aproximan al valor realizable.

f) Propiedad, planta y equipo

Se presentan a sus valores revaluados, en base a un estudio realizado por un perito independiente; menos la depreciación acumulada. Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación. Una disminución del valor en libros de la revaluación, es registrada en resultados en medida que excede el saldo mantenido en la reserva por revaluación de dichos activos. Los gastos menores de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva por valuación es transferido directamente a utilidades retenidas.

El costo de las propiedad, planta y equipo, y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Partidas	Vida útil (en años)
Edificios	25
Maquinaria	15

g) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Las sociedades que tengan la condición de Micro y Pequeñas Empresas así aquellas que tengan la condición de exportadores habituales tendrán la rebaja de tres puntos porcentuales. La Compañía entra en la categoría de pequeña empresa por lo tanto aplica el porcentaje del 22%.

Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce 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.

h) Beneficios a los trabajadores

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

Beneficios de corto plazo.- se registran en el rubro pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades, que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercero y cuarto sueldo, fondos de reserva y vacaciones, se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio).- El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por un profesional independiente.

i) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

j) Resultados acumulados por conversión a NIIF

Corresponde a la contrapartida del ajuste de las cuentas activas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que los trabajadores tampoco tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas o socios en caso de liquidación de la Compañía.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados, o por la posible devolución de las flores.

l) Reconocimiento de los gastos

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

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración, quien identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado:

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar o disminuir su endeudamiento y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.070	13.440
Medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	54.511	81.070
Otras cuentas por cobrar	1.348	300
Total	83.929	94.810
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	2.829	3.730
Cuentas por pagar	17.869	20.718
Total	20.698	24.448

NOTA 6. – EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2019	2018
Caja	300	300
Bancos locales	27.770	13.140
Total	28.070	13.440

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por US\$ 54.511 y US\$ 81.070, corresponde a facturas pendientes de cobro a clientes locales.

NOTA 8.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Crédito tributario IVA	0	22.481
SRI Notas de Credito	78.340	0
IVA retenido	30.349	82.310
Anticipo impuesto a la renta	2.746	4.141
Total	111.435	108.932

NOTA 9.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2019	2018
Bodega N. 4 Sande	4.958	5.023
Bodega N. 2 Sande	2.218	2.718
Total	7.176	7.741

NOTA 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	31/12/2018	adiciones	bajas	31/12/2019
Edificio e instalaciones	215.245	0	0	215.245
Maquinaria y equipo	230.056	6.527	0	236.583
Costo:	445.301	6.527	0	451.828
Depreciación acumulada	(220.895)	(20.547)	26.250	(215.193)
Propiedad, planta y equipo, neto	224.406	(14.020)	26.250	236.635

NOTA 11.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, por US\$ 2.829 y US\$ 3.730 respectivamente, corresponde a facturas pendientes de pago a proveedores locales, con vencimiento de hasta 30 días.

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2019	2018
Obligaciones tributarias (1)	2.929	4.098
Obligaciones con el IESS	2.012	1.700
Beneficios sociales (2)	12.596	14.920
Total	17.537	20.718

(1) Incluye US\$ 2.440 y US\$ 3.624 de impuesto a la renta sobre las utilidades del ejercicio 2019 y 2018, respectivamente.

(2) Incluye US\$ 1.504 y US\$ 2.638 de 15% participación de trabajadores sobre las utilidades del ejercicio 2019 y 2018, respectivamente.

NOTA 13.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2019	2018
Obligaciones con relacionadas:		
Sande B.V. (1)	20.000	20.000
Jubilación patronal	11.950	10.663
Total	31.950	30.663

(1) Sobre estos préstamos no existen contratos en los que se establezcan condiciones mínimas como plazo, tasa de interés y garantías.

NOTA 14.- PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social de la Compañía asciende a US\$ 318.484 y está representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000 cada una.

Utilidades Retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos u otro fin, a través de disposiciones expresas.

NOTA 15.- IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta corriente.-

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la Compañía.

	2019	2018
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto	10.027	17.588
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1.504)	(2.638)
Utilidad antes de impuesto a la renta	8.523	14.950
Gastos no deducibles en el país	2.571	1.525
Utilidad antes de impuesto a la renta	11.094	16.475
Impuesto a la renta	2.441	3.624

Situación fiscal.- Los años 2017 al 2019, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 16.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar:	54.511	81.070
Total	54.511	81.070
Ventas.	223.000	251.000
Totales	223.000	251.000

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto.

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGERCGC15-00000455, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

Respecto de lo anterior, la Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior durante los años 2019 y 2018.

NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del informe de auditores externos, marzo 16 del 2020, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



José Aurelio Pinto
Gerente General
C.C: 171211239-8



Juan Wladimir Marín Cevallos
Contador General
C.C.: 1712906005