

PLASTIEXPRESS CÍA. LTDA.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	62,785	102,610
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	330,550	434,832
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18	53,957	18,105
Inventarios	8	66,849	247,830
Activos por impuestos corrientes	16	25,032	71,257
Gastos pagados por anticipado	9	5,145	87,676
Total activos corrientes		544,318	962,310
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Maquinaria y equipos	10	765,212	756,171
Otras cuentas por cobrar	7	6,795	12,801
Activos por impuestos diferido	17	19,138	1,843
Total activos no corrientes		791,145	770,815
TOTAL ACTIVOS		1,335,463	1,733,125

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


Rafael Calderón
Representante Legal


Adriana Cisneros
Contador General

PLASTIEXPRESS CÍA. LTDA

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	11	51,439	115,260
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	342,853	619,436
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	231,250	60,000
Pasivo Contractual	13	1,973	6,697
Pasivos por impuestos corrientes	16	33,963	30,893
Obligaciones acumuladas	14	47,248	64,029
Total pasivos corrientes		708,726	896,315
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	11	32,008	83,208
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	150,000	150,000
Obligaciones por beneficios definidos	15	18,740	19,309
Pasivos por impuestos diferido	17	108,902	122,755
Total pasivos no corrientes		309,650	375,272
TOTAL PASIVOS		1,018,376	1,271,587
PATRIMONIO:			
Capital social	19	100,000	100,000
Aportes futuras capitalizaciones	20	171,250	342,500
Reservas	21	5,698	5,698
Resultados acumulados	21	40,139	13,340
TOTAL PATRIMONIO		317,087	461,538
TOTAL		1,335,463	1,733,125

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



Rafael Calderón
Representante Legal



Adriana Cisneros
Contador General

PLASTIEXPRESS CÍA. LTDA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	22	2,482,090	2,621,978
Costo de ventas	23	(2,107,684)	(2,418,607)
Utilidad bruta		374,406	203,371
Gastos:			
Gastos administrativos	23	(236,373)	(152,064)
Gastos de ventas	23	(115,133)	(109,443)
Gastos financieros	23	(18,927)	(18,012)
Otros ingresos		5,840	1,482
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		9,813	(74,666)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	17	(17,566)	-
Diferido	17	31,901	1,572
Utilidad (pérdida) del año		24,148	(73,094)
Otro resultado integral del año:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Revalúo de maquinarias y equipos		-	368,264
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		2,651	2,144
TOTAL UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		26,799	297,314

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Rafael Calderón
Representante Legal



Adriana Cisneros
Contador General

PLASTIEXPRESS CÍA. LTDA

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

	Capital	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100,000	342,500	4,176	(9,933)	(49,578)	387,165
Apropiación de reserva legal	-	-	1,522	-	(1,522)	-
Cambios en políticas contables y errores	-	-	-	-	(222,941)	(222,941)
Revelo de Maquinaria y equipos	-	-	-	368,264	-	368,264
Resultado integral del año	-	-	-	2,144	(73,094)	(70,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100,000	342,500	5,698	360,475	(347,135)	461,538
Reclasificación	-	(171,250)	-	-	-	(171,250)
Resultado integral del año	-	-	-	2,651	24,148	26,799
Saldo al 31 de diciembre de 2019	100,000	171,250	5,698	363,126	(322,987)	317,087

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


Rafael Calderón
Representante Legal


Adriana Cisneros
Contador General

PLASTIEXPRESS CÍA. LTDA

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

	2019	2018
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2,607,003	2,741,138
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,169,154)	(2,738,445)
Intereses pagados	(15,419)	(18,012)
Impuesto a la renta pagado	(41,421)	-
Otros ingresos (gastos neto)	7,346	-
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>388,355</u>	<u>(15,319)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones netas de maquinarias, y equipos	(141,909)	(60,518)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(141,909)</u>	<u>(60,518)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incremento (diminución) de obligaciones bancarias	(115,021)	64,063
Aporte futuras capitalizaciones	(171,250)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(286,271)</u>	<u>64,063</u>
Disminución neta del efectivo y bancos	(39,825)	(11,774)
Saldo inicial	102,610	114,384
Saldo final	<u>62,785</u>	<u>102,610</u>

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



Rafael Calderón
Representante Legal



Adriana Cisneros
Contador General

PLASTIEXPRESS CÍA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

PLASTIEXPRESS Cía. Ltda., en adelante "la Compañía" fue constituida el 14 de enero de 2013, cuyo domicilio principal es en la Provincia de Pichincha, cantón Quito entre las calles Bartolomé Sánchez N72-292 y Antonio Basantes.

Su objeto social es la fabricación, distribución, comercialización, importación, transformación y desarrollo de productos plásticos, comercialización de maquinaria y accesorios requeridos para la producción de plástico.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un capital de US\$100.000, distribuido entre dos socios de la siguiente manera:

Socios	Capital	%
Grupo AMCEcuador Holding S.A	50.000	50%
Calderón Guerrero Pedro Rafael	50.000	50%
Total	100.000	100%

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía cuenta con 44 trabajadores.

1.2 Situación económica del país

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

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

En diciembre del 2019, en China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID-19,

ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, "particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global" y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US\$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US\$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US\$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

La Administración de la Compañía, considera que las situaciones antes indicadas no impactarán en la posición financiera y la continuación de la Compañía como empresa en marcha, debido a que la Compañía es proveedor de empresas alimenticias, además se ha realizado un plan de desarrollo y fortalecimiento del portafolio de productos así como una optimización de gastos que ha aportado significativamente para que la situación financiera sea favorable. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al

concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.13, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 8,21% y 7,72% respectivamente, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB aún no efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

ESPACIO EN BLANCO

2.3 Adopción y modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera efectivas

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

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero 2019
NIIF 9	Modificaciones para las características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero 2019
NIC 28	Modificaciones Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan de beneficio a largo plazo	1 de enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre frente al impuesto a las ganancias	1 de enero 2019

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019. La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retroactivo modificado.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de

implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía

Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía debe contabilizar los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos la Compañía debe:

- (a) Reconocer los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconocer la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral.
- (c) Separar el monto total de efectivo pagado a capital e intereses producto de la nueva contabilización.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

(c) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

La Compañía efectuó el análisis de la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), considerando los aspectos anteriormente mencionados eliminó la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

A continuación, se muestran los valores de ajuste para cada concepto de los estados financieros afectados por la aplicación de la NIIF 16 para el periodo actual.

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Impacto en el estado de situación</u> <u>Financiera</u>	Reportado previamente	Ajuste por NIIF 16 (en U.S. dólares)	Modificado
Aumento en activo por derecho de uso (1)	-	65,792	65,792
Aumento en pasivo arrendamiento (1)	-	(69,300)	(69,300)

<u>Impacto en el estado de resultados</u>	Reportado previamente	Ajuste por NIIF 16 (en U.S. dólares)	Modificado
Gasto financiero (1)	-	3,507	3,507
Gasto depreciación de activo por derechos de uso (1)	-	65,792	65,792

- (1) La aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activos derecho de uso y pasivos arrendamiento por US\$65.792 y US\$69.300, respectivamente, así como un reconocimiento de gastos financieros por US\$3.507 y gastos de depreciación por US\$65.792, al 31 de diciembre de 2019.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

En mayo de 2017, el Comité de Interpretación de las NIIF emitió la CINIIF 23, interpretación que aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición cuando existen incertidumbres sobre la aceptabilidad de un tratamiento tributario aplicado a ciertos hechos o transacciones. La CINIIF 23 es una interpretación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

La emisión de la CINIIF 23 precisa que es la NIC 12, y no la NIC 37 "Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes" (NIC 37), la norma que debe ser aplicada para la contabilización de posiciones o criterios tributarios asociados con el impuesto a la renta que tienen rasgos de incertidumbre en cuanto a su aceptabilidad. En esos casos, la CINIIF 23 da las pautas de cómo reconocer y medir los activos y pasivos derivados tanto de impuestos diferidos como corrientes.

Posiciones tributarias inciertas

Una posición tributaria incierta (PTI) es un criterio o tratamiento en la determinación del impuesto a la renta corriente o diferido en el que existe incertidumbre sobre si será aceptado por la autoridad fiscal. Por ejemplo, la decisión de deducir un gasto específico o de no gravar un ingreso cuyo tratamiento no esté claramente establecido en la legislación fiscal y que pueda ser susceptible a cuestionamientos por la Administración Tributaria, tiene carácter incierto. La CINIIF 23 se aplica a componentes como la base imponible para determinar la utilidad tributaria, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas de impuestos aplicadas.

CINIIF 23 incorpora el concepto de Unidad de Análisis, cuyo objetivo es determinar si la evaluación de una PTI se debe considerar por cada tratamiento por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos. Para ello se debe considerar, el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre, tomando en cuenta estos dos aspectos:

(a) cómo prepara la entidad su declaración del impuesto a la renta y cómo sustenta sus tratamientos impositivos; o

(b) la forma en que espera que la autoridad fiscal lleve a cabo su inspección y resuelva las cuestiones que pueden surgir de ésta.

Riesgo de detección

Cuando se analizan las PTI, se requiere que una entidad asuma que la autoridad tributaria revise las partidas que tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo esas revisiones; es decir, el riesgo de detección no es una variable para considerar al momento de determinar, reconocer o medir las PTI.

Medición y reconocimiento de las PTI

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad determinará el impacto fiscal de forma congruente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuestos a las ganancias.

Si una entidad concluye que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre en el impuesto a las ganancias en el período en el que surge la incertidumbre, por ejemplo, reconociendo un mayor pasivo por impuesto a las ganancias o aplicando una tasa impositiva mayor.

La Compañía medirá el impacto de la incertidumbre para cada PTI mediante el uso de alguno de los siguientes dos métodos:

(a) El "valor más probable", es el importe más probable que se puede identificar dentro de un rango de posibles resultados. Es considerado apropiado usarlo en una situación binaria (cuando existen solo dos escenarios posibles) y con probabilidad concentrada en uno de los escenarios.

(b) El "valor esperado", es la suma de los importes ponderados por su probabilidad en un rango de resultados posibles.

Algunas incertidumbres pueden afectar tanto los impuestos corrientes como los diferidos (por ejemplo, una incertidumbre se debe reconocer en función del año en el que sería deducible). La CINIIF 23 requiere que se apliquen juicios y estimaciones consistentes a los impuestos corrientes y diferidos.

Cambios en los hechos y circunstancias

Los juicios y estimaciones considerados para reconocer y medir las PTI se deben evaluar nuevamente si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basó inicialmente el criterio contable inicial. Esto puede resultar de nueva información que afecte dichas consideraciones. Esto se debe a que, por ejemplo, un cambio en hechos y circunstancias puede resultar en cambiar una conclusión sobre la aceptabilidad o la posición de la administración tributaria sobre un tratamiento impositivo. La CINIIF 23 establece específicamente que la ausencia de comentarios por parte de la autoridad fiscal es poco probable que sea, de forma aislada, un cambio en las circunstancias o nueva información que conduzca a un cambio en la estimación.

Otros aspectos

No hay nuevos requerimientos de revelación en la CINIIF 23. Sin embargo, las entidades necesitan revelar, de acuerdo con la NIC 1, los juicios y estimaciones hechas para determinar las PTI.

La Interpretación es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La entidad puede optar por una de las dos opciones de aplicación inicial:

- a) Retroactivo completo aplicando la NIC 8, si es posible demostrar que los criterios aplicados a periodos previos no se verán influidos por el conocimiento de hechos posteriores; o
- b) Retroactivo con el efecto acumulado al 1 de enero de 2019, como un ajuste al saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, si fuera aplicable).

Como resultado de la evaluación de las situaciones que podrían generar incertidumbres relacionadas con los tratamientos tributarios del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2019, no se han identificado partidas que requieran ser medidas, registradas o que tengan impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.5 Efectivo y bancos

Comprenden el efectivo disponible y depósitos en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros se clasifican en pasivos financieros a costo amortizado.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a compañías relacionadas producto de transacciones netamente comerciales. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable debido a que se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados "cuentas por cobrar empleados", que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos Bancarios: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Préstamos bancarios".

- (ii) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a cuentas por pagar por servicios externos ocasionales y provisiones, que se liquidan en el corto plazo.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprenden un valor de US\$356. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas que no constituye crédito tributario para el impuesto a la renta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.8 Impuestos retenidos (crédito tributario)

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto al valor agregado e impuesto a la salida de divisas (ISD) que serán recuperadas mediante reclamos formales a la Administración Tributaria o mediante compensación. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Maquinaria y equipos

Las maquinarias y equipos son registrados al método del revalúo que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las maquinarias y equipos se incluirán en otros resultados integrales del periodo en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación. Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrara como gasto del periodo.

La depreciación de las maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Con respecto al valor residual la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades maquinaria y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Descripción	Vida útil en años
Instalaciones y adecuaciones	5 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	5-10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo de fábrica	3-10 años
Equipo de oficina	10 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinaria y equipos, se calculan comparando el precio de venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de maquinaria y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Deterioro de activos no financieros (maquinaria y equipos, y activos por derecho de uso)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar una ratio constante de interés sobre el saldo remanente

de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

2.11.1 Medición de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento:

Activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo, y se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existiera tal indicio.

Pasivo por arrendamiento

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso de que la tasa no pueda ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa. Si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconocerá un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros y, a partir del 1 de enero del 2019, son reconocidos como activos por derecho de uso con su correspondiente pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.11.2 Tasa de descuento

Corresponde a una incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico con términos y condiciones similares. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9.70%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.11.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, por cuanto, según su experiencia los plazos estipulados en los contratos son objetivos, debido a que su operatividad y condición actual se evalúa constantemente.

2.11.4 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

2.12 Impuestos a la renta

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

2.12.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentos o no objeto, gastos no deducibles, deducciones adicionales y amortización de pérdidas tributarias. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en

el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

- 2.12.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias deducibles o imponibles determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa y que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.12.3 Reconocimientos de los impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de trabajadores para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
- (v) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,21% (2018: 7,72%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

De conformidad a la NIIF 15, el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Cinco pasos son considerados para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Venta de bienes

La generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de plásticos y sus derivados, los cuales surgen cuando se han transferido el control de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos de equipo personal, empaque y embalaje, limpieza y mantenimiento, infraestructura y construcción, insumos médicos, industriales, de oficina en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de devoluciones y descuentos otorgados.

2.16 Costos y gastos -

Costo de producción y ventas - En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos - En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), 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.

La gerencia general tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de una matriz desarrollada internamente, la misma no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar los controles operacionales, seguimiento, revisiones y comunicación, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así, entre los más comunes se encuentran:

(i) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

El departamento financiero mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios

(iii) Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pacifico	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-

(1) **Calificaciones de riesgo emitidas por la agencias calificadoras debidamente** aprobadas para su funcionamiento.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por lo tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el asistente administrativo por medio de llamadas, correos y medios tecnológicos (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2019	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios (Nota 11)	51,439	32,008	83,447
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	342,853	-	342,853
Cuentas a entidades relacionadas (Nota 18)	231,250	150,000	381,250
Total	<u>609,810</u>	<u>182,008</u>	<u>791,818</u>

2018	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios (Nota 11)	115,260	83,208	198,468
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	619,436	-	619,436
Cuentas a entidades relacionadas (Nota 18)	60,000	150,000	210,000
Total	<u>780,535</u>	<u>233,208</u>	<u>1,013,743</u>

3.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las fuentes con las que la Compañía apalanca su operación, y sus ratios de al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios (Ver nota 11)	83,447	198,468
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Ver nota 12)	342,853	619,436
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver nota 18)	381,250	210,000
	<hr/>	<hr/>
	807,550	1,027,904
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(62,785)	(102,610)
Deuda neta	<hr/>	<hr/>
	744,765	925,294
Total patrimonio neto	317,087	461,538
Ratio de apalancamiento	235%	200%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, en la Nota 7 se proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las maquinarias y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los activos por derecho de uso y Pasivos por derecho de uso

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las Notas 2.3 y 2.11.

(d) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

(e) Obligaciones del contrato - pasivo del contrato

Es una responsabilidad contractual que corresponde a la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo

contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes que no han sido entregados al cliente.

(f) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.12.2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1. Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<i>Activos financieros:</i>				
Costo amortizado:				
Efectivo y bancos (Nota 6)	62,785	-	102,610	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	330,550	6,795	434,832	12,801
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (Nota 18)	53,957	-	18,105	-
Total	447,292	6,795	555,547	12,801

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<i>Pasivos financieros:</i>				
Costo amortizado:				
Préstamos bancarios	51,439	32,008	115,260	83,208
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	342,853	-	619,436	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas (Nota 18)	231,250	150,000	60,000	150,000
Total	625,542	182,008	794,696	233,208

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Un detalle de efectivo equivalentes al efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja y subtotal	800	1,000
<i>Bancos</i>		
Banco del Pacifico S.A	52,223	93,148
Banco de la produccion S.A	9,762	8,462
Subtotal	61,985	101,610
Total	62,785	102,610

VÉASE PÁGINA SIGUIENTE

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Cientes (1)	283,299	412,936
(-) Deterioro acumulados de créditos incobrables (2)	(356)	(356)
Subtotal	<u>282,943</u>	<u>412,580</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar empleados	1,479	5,860
Nota de credito desmaterializada	45,112	16,392
Garantías	6,795	12,801
Otras cuentas por cobrar	1,016	-
Subtotal	<u>54,402</u>	<u>35,053</u>
Total	<u>337,345</u>	<u>447,633</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	330,550	434,832
No corriente	6,795	12,801
Total	<u>337,345</u>	<u>447,633</u>

(1) La antigüedad de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Antigüedad		
Por vencer	177,056	268,460
1 - 30 días	89,764	91,547
31 - 90 días	13,806	44,769
91-360 días	603	5,992
Mas de 365 días	2,070	2,148
	<u>283,299</u>	<u>412,936</u>

(2) El movimiento de la estimación de pérdidas futuras esperadas, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	356	2,362
Bajas	-	(2,006)
Saldo final	<u>356</u>	<u>356</u>

8. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados (1)	7,232	97,507
Productos en proceso (2)	8,367	-
Materia prima (3)	51,250	150,323
	<u>66,849</u>	<u>247,830</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a productos terminados como capuchones biorentado, fundas, capuchones monorientado, laminas y polietileno.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al inventario transferido a proceso productivo.

(3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a materias prima como biorentado, polietileno, polipropileno monorientado, tintas, laminas, diluyentes.

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los gastos pagados por anticipado es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo proveedores locales	1,412	85,658
Seguros Anticipados	3,733	2,018
Total	<u>5,145</u>	<u>87,676</u>

VÉASE PÁGINA SIGUIENTE

10. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	1.280.535	1.138.626
Depreciación acumulada	(515.323)	(382.455)
Total	<u>765.212</u>	<u>756.171</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	698.558	688.103
Equipo fábrica	30.345	33.662
Instalaciones y adecuaciones	14.644	20.484
Vehículos	11.483	-
Equipo de computación y software	5.965	8.729
Muebles y enseres	2.548	3.102
Equipo de oficina	1.669	2.091
Total	<u>765.212</u>	<u>756.171</u>

VÉASE PÁGINA SIGUIENTE

El movimiento y los saldos de las propiedades, maquinaria y equipo se presentan a continuación:

Costo	Maquinaria y Equipo	Equipo de fábrica	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Total
Saldos al 1 de enero de 2018	450,929	84,399	29,201	-	12,807	5,536	4,218	587,090
Adquisiciones	28,848	24,011	-	-	7,659	-	-	60,518
Revaluación	491,018	-	-	-	-	-	-	491,018
Saldos al 31 de diciembre de 2018	970,795	108,410	29,201	-	20,466	5,536	4,218	1,138,626
Adquisiciones (1)	111,166	16,815	-	13,000	928	-	-	141,909
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,081,961	125,225	29,201	13,000	21,394	5,536	4,218	1,280,535
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero de 2018	225,952	58,914	2,877	-	10,006	1,881	1,705	301,235
Depreciación	56,740	15,934	5,840	-	1,731	553	422	81,220
Saldos al 31 de diciembre de 2018	282,692	74,748	8,717	-	11,737	2,434	2,127	382,455
Depreciación	100,711	20,132	5,840	1,517	3,692	554	422	132,868
Saldos al 31 de diciembre de 2019	383,403	94,880	14,557	1,517	15,429	2,988	2,549	515,323
Saldos netos 2018	688,103	33,662	20,484	-	8,729	3,102	2,091	756,171
Saldos netos 2019	698,558	30,345	14,644	11,483	5,965	2,548	1,669	765,212

(1) Al 31 de diciembre de 2019, los valores más representativos de adiciones se da en maquinaria y equipo el cual corresponde a la activación de maquinaria extrusora, laminadora, troqueladora, selladora entre otras, para el uso en las actividades ordinarias de la Compañía.

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Un detalle de préstamos bancarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Préstamos corrientes:</i>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	51,439	115,260
Subtotal	<u>51,439</u>	<u>115,260</u>
<i>Préstamos no corrientes:</i>		
Banco del Pacífico S.A. (1)	32,008	83,208
Subtotal	<u>32,008</u>	<u>83,208</u>
Total	<u>83,447</u>	<u>198,468</u>

(1) Corresponde a una línea de crédito otorgada por Banco del Pacífico S.A, la cual se obtuvo el 27 de julio de 2018 por un valor de US150.000 a un plazo de 36 meses y a una tasa del 8,10%.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores nacionales	209.074	384.456
Proveedores del exterior	24.750	129.789
Subtotal (1)	<u>233.824</u>	<u>514.245</u>
Tarjetas de crédito	13.838	474
Otras cuentas por pagar (2)	95.191	104.717
Total	<u>342.853</u>	<u>619.436</u>

(1) Incluye facturas a proveedores nacionales y del exterior principalmente por compra e importación de materia prima, suministros, materiales entre otros.

(2) Incluye facturas a proveedores no recurrentes por la adquisición de servicios, o bienes que no se utilizan dentro del proceso productivo de la Compañía.

13. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo contractual asciende a US\$1.973 y US\$6.697 respectivamente, corresponden a pagos anticipados recibidos de clientes, los cuales se compensarán con los bienes entregados a partir del año 2020.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar y otros	24,991	32,790
Beneficios sociales	10,380	17,796
Participación trabajadores (1)	1,732	-
Obligaciones con el less	10,145	13,443
Total	<u>47,248</u>	<u>64,029</u>

(1) El movimiento de la provisión de participación a trabajadores es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	-	6,905
Provisión del año	1,732	-
Pagos	-	(6,905)
Total	<u>1,732</u>	<u>-</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de las provisiones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	9,541	10,572
Bonificación por desahucio	9,199	8,737
Total	<u>18,740</u>	<u>19,309</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	10,572	7,338
Costo de los servicios del periodo corriente	4,963	3,481
Costo por intereses	816	564
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en ORI	(3,717)	(303)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,093)	(508)
Saldos al final del año	<u>9,541</u>	<u>10,572</u>

- 15.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios:

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	8,737	7,506
Costo de los servicios del periodo corriente	3,854	2,601
Costo por intereses	665	569
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en ORI	314	(1,061)
Beneficios pagados	(4,371)	(878)
Saldos al final del año	<u>9,199</u>	<u>8,737</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa(s) de descuento	8.21%	7.72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

16. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario por retención de IVA	-	19,690
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 17)	23,854	45,312
Impuesto a la salida de divisas	1,178	6,255
Total activos por impuestos corrientes	<u>25,032</u>	<u>71,257</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	29,516	28,094
Retenciones:		
En la fuente impuesto a la renta	4,447	2,799
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>33,963</u>	<u>30,893</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) **Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(17,566)	-
Impuesto a la renta diferido	31,901	1,572
Cargo a los resultados integrales del año	<u>14,335</u>	<u>1,572</u>

(c) **Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	9,813	(74,666)
Amortización de pérdidas tributarias	(23,422)	-
Gastos no deducibles diferencias permanentes	18,164	-
Gastos no deducibles diferencias temporarias	65,710	-
Utilidad tributaria	<u>70,265</u>	<u>(74,666)</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	17,566	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>17,566</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	17,566	-
Menos		
Anticipo impuesto a la renta	-	-
Retenciones en la fuente efectuadas	(23,435)	(24,576)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(17,985)	(20,736)
Impuesto a la renta por pagar (por cobrar) (Nota 16)	<u>(23,854)</u>	<u>(45,312)</u>

(d) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	9,813	(74,666)
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta	2,453	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles e ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal	15,113	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	17,566	-
Tasa de impuesto a la renta efectiva	179%	0%

(e) Impuesto a la renta diferido

Un detalle de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Estado de situación financiera		Estado de Resultados		Otros resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activo por impuesto diferido:						
Jubilación patronal y desahucio	3,090	1,843	1,551	1,572	(304)	271
Amortización de pérdidas tributarias	16,048	-	16,497	-	-	-
Total	19,138	1,843	18,048	1,572	(304)	271
Pasivo por impuesto diferido:						
Revalorización de propiedades, maquinaria y equipos	108,902	122,755	13,853	-	-	122,755
Total	108,902	122,755	13,853	-	-	122,755
Neto	(89,764)	(120,912)	31,901	1,572	(304)	123,026

(f) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas, y solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(g) **Otros asuntos**

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean instituciones financieras, compañías aseguradoras y entidades de la Economía Popular y Solidaria el valor total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1,8% para productores y venta local y del 1,3% al 2% para exportadores.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1,5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2019	2018	2019	2018
Compañías relacionadas:				
AMCEcuador Cía. Ltda	45,604	8,897	-	-
Grupo AMCEcuador Holding S	-	-	231,250	60,000
Inde-caucho Cía. Ltda	8,353	9,208	-	-
Partes Relacionadas:				
Socios	-	-	150,000	150,000
Total	53,957	18,105	381,250	210,000
Clasificación				
Corto Plazo	53,957	18,105	231,250	60,000
Largo plazo	-	-	150,000	150,000
Total	53,957	18,105	381,250	210,000

(b) Transacciones

	Ventas		Compras	
	2019	2018	2019	2018
Compañías relacionadas:				
AMCEcuador Cía. Ltda	827,496	1,136,376	40,350	60,092
Inde-caucho Cía. Ltda	240,403	118,746	1,136	1,000
Total	1,067,899	1,255,122	41,486	61,092

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 100,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Socios personas naturales y jurídicas. Ver Nota 1.1.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los socios de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2020. Adicionalmente, mediante acta de junta extraordinaria de Socios celebrada el 28 de diciembre del 2019, la Administración de la compañía reclasificó US\$171,250 a una cuenta por pagar a GRUPO AMC ECUADOR HOLDING S.A. (Accionista), la referida cuenta se liquidará en el corto plazo.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la reserva legal alcanza el 6% del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos y Superávit por revaluación de Maquinarias y equipos, neto de impuestos diferidos.

22. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía mantiene ingresos por la venta de productos como polietileno, polipropileno, polipropileno monorientado, tintas, laminas, y diluyentes, así también los servicios de troquelado.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Ingresos por ventas</i>		
Ventas tarifa 12%	2,462,303	2,584,575
Ventas tarifa 0%	19,787	37,403
Total	<u>2,482,090</u>	<u>2,621,978</u>

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima	1,308,354	-	-	-	1,308,354
Sueldos y Salarios	300,755	134,421	52,033	-	487,209
Depreciaciones	127,652	9,127	1,846	-	138,625
Beneficios sociales y aportes	94,904	13,819	15,244	-	123,967
Servicios básicos	54,553	5,945	6,889	-	67,387
Amortización activo por derecho de uso	65,792	-	-	-	65,792
Suministros y materiales	60,430	886	17	-	61,313
Otros gastos	30,180	15,153	6,489	-	51,822
Mantenimientos	45,827	-	4,653	-	50,480
Servicios contratados	1,000	32,331	7,234	-	40,565
Impuestos y contribuciones	2,363	20,075	2,784	-	25,242
Intereses y comisiones	-	-	-	15,419	15,419
Publicidad	-	-	11,347	-	11,347
Seguros	5,228	2,309	1	-	7,538
Combustibles y lubricantes	326	595	6,596	-	7,519
Jubilación Patronal	5,779	-	-	-	5,779
Desahucio	4,519	-	-	-	4,519
Gastos financieros pasivo por arrendamiento	-	-	-	3,508	3,508
Participación trabajadores	-	1,732	-	-	1,732
	2,107,684	236,373	115,133	18,927	2,478,117

VÉASE PÁGINA SIGUIENTE

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos financieros</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima	1,573,544	-	-	-	1,573,544
Sueldos y Salarios	353,269	72,672	43,112	-	469,053
Beneficios sociales y aportes	93,340	12,485	12,792	-	118,617
Otros gastos	91,014	13,465	5,596	-	110,075
Servicios básicos	84,411	2,016	2,633	-	89,060
Depreciaciones	79,521	6,480	211	-	86,212
Suministros y materiales	75,658	891	30	-	76,579
Mantenimientos	51,410	-	4,976	-	56,386
Servicios contratados	-	31,258	16,511	-	47,769
Intereses y comisiones	-	-	-	18,012	18,012
Publicidad	-	295	17,569	-	17,864
Impuestos y contribuciones	-	11,241	65	-	11,306
Seguros	7,897	653	1,264	-	9,814
Combustibles y lubricantes	1,328	608	4,684	-	6,620
Jubilación Patronal	4,046	-	-	-	4,046
Desahucio	3,169	-	-	-	3,169
Total	2,418,607	152,064	109,443	18,012	2,698,126

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de abril del 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19; mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es "ya un problema global" que necesita un "mecanismo de respuesta coordinada" y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo del 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a "la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público". El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía

doméstica.

En la opinión de la Administración, el desarrollo y la propagación de este virus ocurrido en el año 2020 no generan un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. A esta conclusión se ha llegado debido a que la Compañía es proveedor de empresas alimenticias, las operaciones no fueron paralizadas y se ha realizado un plan de desarrollo y fortalecimiento del portafolio de productos así como una optimización de gastos que ha aportado significativamente para que la situación financiera se sostenga durante el 2020.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de junio de 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.



Rafael Calderón
Representante Legal



Adriana Cisneros
Contador General