LIGNECOR S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Compañía LIGNECOR S.A Se constituyó en la ciudad de Guayaquil como una sociedad anónima mediante escritura pública celebrada el 10 de abril del 2013 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de abril de 2013. El objeto de la compañía tendrá por objeto la realización de la siguiente actividad: a) Venta al por mayor y menor de muebles para el hogar, actividades que se realizarán de conformidad de la ley.

1.1 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 y gobiernos extranjeros; reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía de LIGNECOR S.A. Considera que la situación económica del año 2019, ha originado nuevas estrategias en sus operaciones. Las medidas que ha adoptado la Administración son el crecimiento en el mercado nacional para los productos que ofrece la compañía dándole un valor agregando a todos sus productos, elementos fundamentales que servirán para continuar operando de forma rentable.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de fecha 25 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

LIGNECOR S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Efectivo y Equivalentes

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.3 Activos y Pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, y; otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con entidades financieras, cuentas por pagar a entidades relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento -

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

2.4 Propiedad planta y equipo

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

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

LIGNECOR S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años (promedio)</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2. COSTO Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos de administración agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>			
Costo productos vendidos	296.277,88	-	296.277,88
Remuneraciones y beneficios sociales	-	61.672,81	61.672,81
Seguros	-	2.301,66	2.301,66
Energía, telefonos y agua	-	3.775,42	3.775,42
Depreciaciones	-	2.697,00	2.697,00
Gastos de flete y embalaje	-	18.428,30	18.428,30
Servicios de asesoría técnica	-	9.217,31	9.217,31
Arriendos	-	14.168,00	14.168,00
Publicidad y Propaganda	-	2.640,00	2.640,00
Impuestos y contribuciones	-	6.843,84	6.843,84
Gastos de viaje y atenciones	-	3.693,14	3.693,14
Otros gastos menores	-	10.526,16	10.526,16
	<u>296.277,88</u>	<u>135.963,64</u>	<u>432.241,52</u>

LIGNECOR S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Costo</u> <u>de ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u> <u>y ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2018</u>			
Costo productos vendidos	101.781,14	-	101.781,14
Remuneraciones y beneficios sociales	-	46.373,53	46.373,53
Seguros	-	7.483,88	7.483,88
Energía, teléfonos y agua	-	2.904,18	2.904,18
Depreciaciones	-	1.473,06	1.473,06
Gastos de flete y embalaje	-	7.610,42	7.610,42
Servicios de asesoría técnica	-	2.775,00	2.775,00
Arriendos	-	11.760,00	11.760,00
Publicidad y Propaganda	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	2.931,57	2.931,57
Gastos de viaje y atenciones	-	2.503,01	2.503,01
Otros gastos menores	-	3.122,37	3.122,37
	<u>101.781,14</u>	<u>88.937,02</u>	<u>190.718,16</u>

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Efectivo en caja	200,00	-
Bancos (1)	<u>32.588,84</u>	<u>10.675,01</u>
	<u>32.788,84</u>	<u>10.675,01</u>

(1) La Compañía mantiene su efectivo en cuentas corrientes con instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad</u>	<u>Calificación (*)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha S.A	AAA-	AAA-

(*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

LIGNECOR S.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes Nacionales	141.615,90	57.040,46
(-) Provisión por deterioro de cartera (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>141.615,90</u></u>	<u><u>57.040,46</u></u>

- (1) En el año 2019 la Administración decidió no realizar la provisión por deterioro de la cartera con, debido a que la cartera se maneja con grandes cadenas comerciales.

5. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto Terminado	172.173,10	81.222,38
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>172.173,10</u></u>	<u><u>81.222,38</u></u>

Los inventarios de materias primas reconocidos en el costo de ventas.

LIGNECOR S.A**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición al 31 de diciembre

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credito Tributario IVA (1)	40.137,70	18.090,49
Credito Tributario Impuesto Renta	<u>5.985,63</u>	<u>2.015,78</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>46.123,33</u></u>	<u><u>20.106,27</u></u>

- (1) En el año 2019 debido a las importaciones que se realizó la empresa termino con un saldo a favor de crédito tributario del IVA (2018: US\$ 18.090).

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad de planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2018				
Costo histórico	822,47	-	-	822,47
Depreciación acumulada	<u>(198,64)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(198,64)</u>
Valor en libros	<u>623,83</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>623,83</u>
Movimiento 2018				
Adiciones	9.763,06	4.918,84	-	14.681,90
Bajas	<u>(623,83)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Depreciación del año	(567,71)	(905,35)	13,70	(1.459,36)
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo histórico	<u>9.961,70</u>	<u>4.918,84</u>	<u>-</u>	<u>14.880,54</u>
Depreciación acumulada	<u>(766,35)</u>	<u>(905,35)</u>	<u>13,70</u>	<u>(1.658,00)</u>
Valor en libros	<u>9.195,35</u>	<u>4.013,49</u>	<u>13,70</u>	<u>13.222,54</u>
Movimiento 2019				
Adiciones (1)	2.850,00	-	-	2.850,00
Depreciación del año	<u>(1.057,00)</u>	<u>(1.640,00)</u>	<u>-</u>	<u>(2.697,00)</u>
Valor al 31 de diciembre del 2019	<u>10.988,35</u>	<u>2.373,49</u>	<u>13,70</u>	<u>13.375,54</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Costo histórico	12.811,70	4.918,84	-	17.730,54
Depreciación acumulada	<u>(1.823,35)</u>	<u>(2.545,35)</u>	<u>13,70</u>	<u>(4.355,00)</u>
Valor en libros	<u>10.988,35</u>	<u>2.373,49</u>	<u>13,70</u>	<u>13.375,54</u>

LIGNECOR S.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a la adquisición de Muebles y Enseres US\$ 2.850,00 (Sistema de almacenaje).

8. CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripcion</u>	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Proveedores (1)	<u>330.640,89</u>	<u>74.779,11</u>
	<u>330.640,89</u>	<u>74.779,11</u>

(1) Corresponde a la cuenta por para a RTA Muebles US\$ 330.640,89 (2018: US\$ 74.779,11).

9. ACCIONISTA

<u>Descripcion</u>	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Accionista	<u>172.851,10</u>	<u>173.499,10</u>
	<u>172.851,10</u>	<u>173.499,10</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido	3.813,34	18.607,82
Ajustes de Impuesto a la renta años anteriores	-	-
	<u>3.813,34</u>	<u>18.607,82</u>

LIGNECOR S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

10.1 Impuesto corriente

Conciliación contable - tributaria:

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	(30.930,83)	(44.725,69)
Menos - Participación a los trabajadores	-	-
	<u>(30.930,83)</u>	<u>(44.725,69)</u>
Menos - Ingresos exentos	-	-
Menos - Otras deducciones	-	-
Más - Otros ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles	<u>3.449,97</u>	<u>473,22</u>
	3.449,97	473,22
Utilidad Gravada	(27.480,86)	(44.252,47)
Reinversion y Capitalizar	-	-
Base tributaria	(27.480,86)	(44.252,47)
Tasa impositiva (con reinversion)	12,00%	12,00%
Tasa impositiva	<u>22,00%</u>	<u>22,00%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

1. Situación fiscal:

Los años 2016 a 2019, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

2. Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como

LIGNECOR S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por el mencionado requerimiento. Sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

Otros asuntos - Reformas tributarias

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

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

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

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

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

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos

LIGNECOR S.A

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las reformas antes mencionadas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros.

10.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	-	-
Retenciones en la Fuente IVA	105,14	52,41
Retenciones en la Fuente Renta	<u>99,85</u>	<u>206,80</u>
	<u>204,99</u>	<u>259,21</u>

10.3 Impuesto diferido

Composición al 31 de diciembre:

Al 1 de enero del 2018	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>18.607,82</u>
Al 31 de diciembre del 2018	18.607,82
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>3.813,34</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>22.421,16</u>

LIGNECOR S.A

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Perdidas Tributarias</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	-	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>18.607,82</u>	<u>18.607,82</u>
Al 31 de diciembre del 2018	18.607,82	18.607,82
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>3.813,34</u>	<u>3.813,34</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>22.421,16</u>	<u>22.421,16</u>

	<u>Perdidas Tributarias</u>
Perdidas tributarias	
2016	15.522,95
2017	14.658,10
2018	44.252,47
2019	<u>27.480,86</u>
	101.914,38
Tasa fiscal	<u>22%</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>22.421,16</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 es de US\$ 800 y 2018 US\$800 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

* * *