

INDECAUCHO 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

Inde Caucho Cía. Ltda., en adelante “la Compañía” fue constituida mediante escritura pública el 3 de septiembre de 1986, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 6 de octubre de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Otavalo el 16 de octubre de 1986. Su domicilio principal es en la Provincia de Pichincha, cantón Quito Av. Eloy Alfaro N40-590 y Av. Granados.

Su objeto principal es la fabricación, producción, distribución comercialización exportación e importación de: a.- Toda clase de productos derivados del caucho natural o sintético, látex, pegantes, PVC, polietileno, plástico, cuero, productos químicos, materias primas, bien por utilización directa o por mezcla de tales productos. b.- Productos de limpieza, aseo, desinfección, fumigación, esterilización, purificación, tanto industrial como doméstico. c.- Productos para la higiene y desinfección personal. d.- Productos, insumos y equipos médicos y hospitalarios. e.- Desarrollará plantaciones de caucho y otras especies forestales, adicionalmente se dedicará a la producción de caucho natural.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene, un capital de US\$3,900,000, distribuido entre cinco Socios de la siguiente manera:

<u>Socios</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Albuj Izurieta Francisco Javier	407,550	10.45%
Moreno Cordovez Ana María	243,620	6.25%
Moreno Cordovez Andrés Gustavo	243,620	6.25%
Moreno Cordovez Daniela	243,620	6.25%
Moreno Jarrin Andrés Edmundo	2,761,590	70.81%
Total	3,900,000	100%

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 autoservicios y del sector exportador, además se efectuó un análisis a profundidad, de tal forma que la demanda de los productos de protección personal ha incrementado significativamente, por lo que podría compensar los posibles efectos negativos de la pandemia. 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 2.12, 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 alinearlos 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.

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 fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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 Norma 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 su adopción.

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) Aplicación en la Compañía

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.

La Compañía no ha presentado ajustes contables por la implementación de la NIIF 16, en razón de que no existen arrendamientos inmersos dentro de la operación de la Compañía sobre los cuales mantenga el control.

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), el 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 las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

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: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas en concepto de transacciones comerciales asociadas al giro del negocio, además por préstamos otorgados a sus accionistas. Estas transacciones comerciales y de financiamiento se registran a su valor nominal

que no difieren de su valor razonable, ya que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(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 relacionados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas en concepto de transacciones comerciales asociadas a la necesidad del negocio, además por préstamos otorgados por los accionistas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento. Estas transacciones se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, ya que no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a otras cuentas, 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 prevé utilizar 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.

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.

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.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión de inventarios por deterioro físico", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación

2.8 Propiedades planta y equipos

Las propiedades planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades planta y equipos al término de su vida útil no 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 planta y equipos son las siguientes:

Descripción	Vida útil en años
Edificios	5-30 años
Instalaciones	4 y 5 años
Plantas productoras (a)	30 años
Muebles y enseres	5-10 años
Maquinaria y equipo	5-19 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 y 10 años
Equipo de computación	3 años

(a) El periodo de 30 años incluye la etapa de crecimiento de las plantas de caucho, el tiempo estimado de producción de la planta es de 9 a 22 años.

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

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

El método de depreciación, las estimaciones de vidas útiles, los valores residuales son revisados al final de cada período anual a la fecha de cierre de los estados financieros y se ajustan en caso de existir deterioro.

2.9 Activos biológicos

La NIC 41 requiere que los activos biológicos, en este caso las plantaciones de caucho se muestren en el estado de situación financiera a valore razonable. Las plantaciones son registradas al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones de caucho se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realizó

considerando la producción de látex en el año 2019, los costos de mantenimiento y un comparativo del mercado.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

El factor utilizado para determinar la clasificación del activo biológico como no corriente es el tiempo esperado de utilización del mismo. La utilización del activo biológico supera los 360 días por lo cual se considera como de largo plazo.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos y activos biológicos)

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 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.

2.11.1 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 período.

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.

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias deducciones 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.

2.11.3 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.

2.12 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.

2.13 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.

(i) **Venta de bienes**

En este grupo contable se registran las ventas de la línea de guantes, productos de limpieza y ligas de la marca master. Esto ocurre 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 guantes, ligas y productos de limpieza en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

2.14 **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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen 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 beneficiarse de las condiciones de precios que los 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.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen 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 producción y 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 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>	
	2019	2018
Banco Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la Empresas calificadas para otorgar una opinión profesional en en Ecuador.

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 d 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. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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 departamento financiero 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 período 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.

<u>2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Préstamos bancarios (Nota 12)	976,482	2,421,510	3,397,992
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	784,667	-	784,667
Cuentas por pagar partes relacionadas (Nota 18)	115,594	127,000	242,594
	<u>1,876,743</u>	<u>2,548,510</u>	<u>4,425,253</u>
<u>2018</u>			
Préstamos bancarios (Nota 12)	738,914	2,260,910	2,999,824
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	747,794	-	747,794
Cuentas por pagar partes relacionadas (Nota 18)	19,901	400,000	419,901
	<u>1,506,609</u>	<u>2,660,910</u>	<u>4,167,519</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 accionistas, 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 12)	3.397.992	2.999.824
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Ver nota 13)	784.667	747.148
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver nota 18)	242.594	419.901
Total	4.425.253	4.166.873
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	(688.925)	(441.871)
Deuda neta	3.736.328	3.725.002
Total patrimonio neto	12.108.094	11.600.777
Capital total	15.844.422	15.325.779
Ratio de apalancamiento	24%	24%

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) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventario

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades maquinaria 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 2.8

(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 2.12.

(d) Valor razonable – activos biológicos

El valor razonable del activo biológico es medido por un perito independiente, quien efectúa una valoración de las plantaciones con base a una metodología que toma en consideración los costos de producción y la rentabilidad de la producción de látex, según el estado y manejo del látex, tanto en las labores culturales como el manejo integrado de plagas y fertilizaciones.

(e) 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 2.11.2

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 equivalentes (Nota 6)	688,925	-	441,871	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	2,547,268	-	2,167,737	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (Nota 18)	530,087	-	995,582	-
Total	<u>3,766,280</u>	<u>-</u>	<u>3,605,190</u>	<u>-</u>

	<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:				
Prestamos bancarios (Nota 12)	976,482	2,421,510	738,914	2,260,910
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	784,667	-	747,794	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas (Nota 18)	115,594	127,000	19,255	400,000
	<u>1,876,743</u>	<u>2,548,510</u>	<u>1,505,963</u>	<u>2,660,910</u>

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 y bancos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Caja y subtotal</i>	<u>2,640</u>	<u>2,640</u>
<i>Bancos</i>		
Banco del Pacifico S.A	222,258	123,891
Banco del Pichincha C.A	244,876	166,661
Banco Produbanco S.A	<u>219,151</u>	<u>148,679</u>
Subtotal	<u>686,285</u>	<u>439,231</u>
Total	<u><u>688,925</u></u>	<u><u>441,871</u></u>

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><i>Cuentas por cobrar comerciales</i></u>		
Clientes (1)	2.726.579	2.358.088
(-) Provisión interés implícito	-	(29.040)
(-) Deterioro acumulados de créditos incobrables (2)	<u>(179.311)</u>	<u>(161.311)</u>
Subtotal	<u>2.547.268</u>	<u>2.167.737</u>
<u><i>Otras cuentas por cobrar</i></u>		
Cuentas por cobrar empleados	32.885	31.428
Otras cuentas por cobrar	<u>374</u>	<u>797</u>
Subtotal	<u>33.259</u>	<u>32.225</u>
Total	<u><u>2.580.527</u></u>	<u><u>2.199.962</u></u>

ESPACIO EN BLANCO

(1) La antigüedad de cartera es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Antigüedad		
Por vencer	1,770,160	1,543,841
1 - 30 días	533,737	433,333
31 - 60 días	119,743	76,956
61 - 90 días	1,780	2,295
91-180 días	157,160	132,228
181-365 días	70,572	138,972
Mas de 365 días	73,427	30,463
Total	<u>2,726,579</u>	<u>2,358,088</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	161.311	115.834
Provisión	12.283	46.252
Reclasificación	26.808	-
Bajas	(21.091)	(775)
Saldo final	<u>179.311</u>	<u>161.311</u>

8. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	2.656.264	2.381.493
Suministros o materiales a ser consumidos	575.053	632.506
Materia prima	430.988	575.327
Mercadería en transito	189.310	447.982
(-) Provision por valor neto de realización (1)	(18.140)	(16.864)
(-) Provision de Inventarios por deterioro físico (2)	(90.006)	(141.546)
	<u>3.743.469</u>	<u>3.878.898</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	12,162,539	11,043,782
Depreciación acumulada	(2,655,276)	(2,195,572)
Total	<u>9,507,263</u>	<u>8,848,210</u>
<u>Clasificación:</u>		
Edificios	3,785,645	3,873,106
Terrenos	2,319,690	2,312,690
Maquinaria y Equipo	1,515,536	1,372,512
Activo fijo en construcción	748,870	179,931
Plantas productoras	638,943	528,751
Vehículos, equipo de transporte y caminero	395,403	537,793
Muebles y enseres	72,494	16,024
Equipo de computación	24,877	22,411
Equipo de Oficina	5,805	4,992
Total	<u>9,507,263</u>	<u>8,848,210</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos	Edificios	Plantas productoras	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de oficina	Activo fijo en curso	Total
<i><u>Costo:</u></i>										
Saldos al 1 de enero de 2018	2,154,010	2,685,089	455,932	48,387	112,940	1,074,986	1,861,631	12,170	1,570,385	9,975,530
Adquisiciones	158,680	141,577	-	-	16,877	182,775	205,920	-	334,789	1,040,618
Reclasificaciones	-	1,508,164	149,622	511	-	-	318,881	-	(1,725,243)	251,935
Bajas / ventas	-	-	-	-	(751)	(163,049)	(60,501)	-	-	(224,301)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,312,690	4,334,830	605,554	48,898	129,066	1,094,712	2,325,931	12,170	179,931	11,043,782
Adquisiciones (1)	7,000	-	152,270	62,996	13,259	-	381,318	2,061	638,674	1,257,578
Reclasificación	-	65,057	-	-	-	-	4,678	-	(69,735)	-
Ventas/Bajas (2)	-	-	-	-	(296)	(113,813)	(24,712)	-	-	(138,821)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,319,690</u>	<u>4,399,887</u>	<u>757,824</u>	<u>111,894</u>	<u>142,029</u>	<u>980,899</u>	<u>2,687,215</u>	<u>14,231</u>	<u>748,870</u>	<u>12,162,539</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>										
Saldos al 1 de enero de 2018	-	326,361	42,738	29,038	95,739	561,420	793,998	6,040	-	1,855,334
Depreciación	-	135,363	34,065	3,836	11,239	114,417	173,033	1,138	-	473,091
Ajustes/Bajas/Ventas	-	-	-	-	(323)	(118,918)	(13,612)	-	-	(132,853)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	461,724	76,803	32,874	106,655	556,919	953,419	7,178	-	2,195,572
Depreciación	-	152,518	42,078	6,526	10,793	100,993	228,351	1,248	-	542,507
Ajustes/Bajas/Ventas	-	-	-	-	(296)	(72,416)	(10,091)	-	-	(82,803)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>614,242</u>	<u>118,881</u>	<u>39,400</u>	<u>117,152</u>	<u>585,496</u>	<u>1,171,679</u>	<u>8,426</u>	<u>-</u>	<u>2,655,276</u>
Saldos netos 2018 (Restablecido Ver nota 24)	<u>2,312,690</u>	<u>3,873,106</u>	<u>528,751</u>	<u>16,024</u>	<u>22,411</u>	<u>537,793</u>	<u>1,372,512</u>	<u>4,992</u>	<u>179,931</u>	<u>8,848,210</u>
Saldos netos 2019	<u>2,319,690</u>	<u>3,785,645</u>	<u>638,943</u>	<u>72,494</u>	<u>24,877</u>	<u>395,403</u>	<u>1,515,536</u>	<u>5,805</u>	<u>748,870</u>	<u>9,507,263</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, los valores más representativos en adiciones se presentan en activo fijo en curso, el cual corresponde a la construcción de la nueva planta de producción de guantes, ligas, productos de limpieza entre otros en la ciudad de Cayambe, de la misma manera se presenta adiciones importantes en Maquinaria y equipo correspondiente a moldes para guantes, calderos, maquinaria clorinadora entre otros.

(2) Al 31 de diciembre de 2019, los valores más representativos en bajas se presentan en vehículos el cual corresponde a la venta de 3 vehículos por US\$113,813

Al 31 de diciembre de 2019 existen activos fijos entregados en garantía por las obligaciones contraídas por la Compañía. (Ver nota 23)

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de activos biológicos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plantaciones de caucho hacienda Maria Cecilia	442,994	433,203
Plantaciones de caucho hacienda Maria del Pilar	371,552	371,008
Plantaciones de caucho hacienda Ana Maria	361,266	338,283
Plantaciones de caucho hacienda San Ignacio	142,107	154,323
Plantaciones de caucho hacienda Daniela	94,497	125,513
Plantaciones de caucho hacienda Manuela	133,089	112,750
Plantaciones de caucho hacienda Lote Chico	84,648	83,383
Plantas en Vivero	-	49,688
Plantaciones de caucho hacienda San Agustin	12,950	12,950
Total	<u>1,643,103</u>	<u>1,681,101</u>

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Un detalle de préstamos bancarios es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Préstamos corrientes:</i>		
Banco del Pacifico S.A. (1)	792,994	594,228
Banco de la Producción S.A. (2)	171,540	144,672
Provisión de intereses	11,948	14
Subtotal	<u>976,482</u>	<u>738,914</u>
<i>Préstamos no corrientes:</i>		
Banco del Pacifico S.A. (1)	2,069,041	1,736,650
Banco de la Producción S.A. (2)	352,469	524,260
Subtotal	<u>2,421,510</u>	<u>2,260,910</u>
Total	<u>3,397,992</u>	<u>2,999,824</u>

ESPACIO EN BLANCO

(1) Un detalle de los prestamos mantenidos con el Banco del Pacifico es como sigue:

Crédito	Tasa	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Valor solicitado
HIC-40127406	8.95%	25-Oct-17	18-Sep-24	680,000
HIC-40117003	8.95%	31-May-17	5-May-22	545,020
MPR-40068466	8.87%	21-May-14	29-Mar-24	526,000
HIC-40117057	8.42%	30-May-17	14-May-20	500,000
HIC-40182237	8.95%	28-Mar-17	7-Mar-23	500,000
HIC-40199405	8.95%	8-Aug-19	18-Jul-23	500,000
MPR-40062011	9.02%	16-Jul-13	25-May-23	485,000
HIC-40115089	8.95%	28-Apr-17	22-Mar-24	400,000
HIC-40216855	8.95%	24-Oct-19	3-Oct-23	250,000
HIC-40120664	8.38%	26-Jul-17	10-Jul-20	98,324

(2) Un detalle de los prestamos mantenidos con el Banco Produbanco es como sigue

Crédito	Tasa	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Valor solicitado
CAR10100393877	8.95%	22-Nov-16	27-Oct-21	500,000
CAR10100453232	8.35%	27-Dec-17	20-Nov-24	400,000

Los referidos préstamos han sido requeridos netamente para apalancar operaciones de la compañía como capital de trabajo.

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	499,407	587,137
Proveedores del exterior	245,696	128,435
Subtotal (1)	<u>745,103</u>	<u>715,572</u>
Otras cuentas por pagar	39,564	31,576
Total	<u><u>784,667</u></u>	<u><u>747,148</u></u>

- (1) Incluye facturas a proveedores nacionales y del exterior principalmente por la compra de materias primas para el proceso productivo de guantes, ligas y productos de limpieza.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar y otros (1)	204,832	211,504
Beneficios sociales	142,223	186,995
Participación trabajadores (2)	91,529	184,187
Obligaciones con el less	71,250	82,532
Total	<u>509,834</u>	<u>665,218</u>

- (1) Corresponde a sueldos por pagar a empleados, fondo a trabajadores, multas, y comisariato.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	184,187	262,712
Provisión del año	91,529	184,187
Pagos	(184,187)	(262,712)
Total	<u>91,529</u>	<u>184,187</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	903,911	1,007,567
Bonificación por desahucio	260,751	269,260
Total	<u>1,164,662</u>	<u>1,276,827</u>

- 14.1 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	1.007.567	1.002.443
Costo de los servicios del periodo corriente	77.992	116.250
Costo por intereses	74.042	74.502
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en ORI	(95.574)	(50.491)
Beneficios pagados	(12.200)	(18.400)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(147.916)	(116.737)
Saldos al final del año	<u>903.911</u>	<u>1.007.567</u>

14.2 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	269.260	291.163
Costo de los servicios del periodo corriente	20.088	33.389
Costo por intereses	20.132	21.796
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en ORI	77.305	(26.233)
Beneficios pagados	(126.034)	(50.855)
Saldos al final del año	<u>260.751</u>	<u>269.260</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%

15. **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	-	17,815
Impuesto al valor agregado	-	93,788
Total activos por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>111,603</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto contribución única	27,150	-
Impuesto a la renta por pagar	20,168	140,312
Impuesto al valor agregado	180,780	212,060
Retenciones:		
En la fuente impuesto a la renta	11,200	23,703
Impuesto al valor agregado	-	38,147
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>239,298</u>	<u>414,222</u>

16. 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	189,285	314,321
Impuesto a la renta diferido	(23,620)	(65,372)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>165,665</u>	<u>248,949</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 según estados financieros antes de impuesto a la renta	518,667	1,043,728
Ingresos exentos y no objeto	(51,450)	-
Deducción adicional por discapacitados	(5,577)	-
Gastos no deducibles diferencias permanentes	136,605	96,682
Gastos no deducibles diferencias temporarias	278,896	316,873
Utilidad tributaria	<u>877,141</u>	<u>1,457,283</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	300,000	500,000
Utilidad gravable tarifa sin deducciones	577,141	957,283
Tasa de impuesto a la renta con reinversión	15%	15%
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	189,285	314,321
Anticipo calculado	-	147,598
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>189,285</u>	<u>314,321</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	189,285	314,321
Menos		
Anticipo impuesto a la renta	(24,036)	(18,631)
Retenciones en la fuente efectuadas	(129,821)	(133,730)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(15,260)	(21,648)
Impuesto a la renta por pagar (Nota 16)	<u>20,168</u>	<u>140,312</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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos sujeta a reinversión	300,000	500,000
Utilidad antes de impuestos no sujeta a reinversión	<u>218,667</u>	<u>543,728</u>
Utilidad antes de impuestos	518,667	1,043,728
Tasa de impuesto a la renta reinversión de utilidades	15%	15%
Tasa de impuesto a la renta no reinversión de utilidades	25%	25%
Impuesto a la renta	99,667	210,932
Efecto fiscal de los gastos no deducibles e ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal	<u>89,619</u>	<u>103,389</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	189,285	314,321
Tasa de impuesto a la renta efectiva	36%	63%

(e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

VÉASE PÁGINA SIGUIENTE

	Estado de situación financiera		Estado de Resultados		Otros resultados integrales	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido:						
Jubilación patronal	45,416	33,964	24,632	38,731	(13,180)	(5,916)
Desahucio	13,033	5,007	6,715	10,404	1,311	(6,546)
Valor Neto de realización	4,535	4,216	319	734	-	-
Provisión por obsolescencia de inventario	22,524	35,387	(12,863)	295	-	-
Intrumentos financieros a costo amortizado	7,260	7,260	-	7,260	-	-
Total	<u>92,768</u>	<u>85,834</u>	<u>18,803</u>	<u>57,424</u>	<u>(11,869)</u>	<u>(12,462)</u>
Pasivo por impuesto diferido:						
Intrumentos financieros a costo amortizado	558	558	-	(558)	-	-
Revalorización de propiedades, maquinaria y equipos	11,184	11,843	659	3,214	-	-
Activos biológicos	486,294	490,452	4,158	5,292	-	-
Total	<u>498,036</u>	<u>502,853</u>	<u>4,817</u>	<u>7,948</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Neto	<u>(405,268)</u>	<u>(417,019)</u>	<u>23,620</u>	<u>65,372</u>	<u>(11,869)</u>	<u>(12,462)</u>

(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 período 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.

17. 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.

ESPACIO EN BLANCO

(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Compañías relacionadas:</i>				
AMCEcuador Cía. Ltda	519,242	984,098	37,956	10,047
Rosadex Cía. Ltda	959	-	-	-
Plastiexpress Cía. Ltda	151	155	8,353	9,208
				-
<i>Partes Relacionadas:</i>				
Socios	5,621	4,457	196,285	400,000
Partes relacionadas	4,114	6,872	-	646
Total	<u>530,087</u>	<u>995,582</u>	<u>242,594</u>	<u>419,901</u>
<i>Clasificación</i>				
Corto Plazo	530,087	995,582	115,594	19,901
Largo plazo	-	-	127,000	400,000
Total	<u>530,087</u>	<u>995,582</u>	<u>242,594</u>	<u>419,901</u>

(b) Transacciones

	Ventas		Compras	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Compañías relacionadas:</i>				
AMCEcuador Cía. Ltda	1,508,042	1,586,605	187,188	79,425
Rosadex Cía. Ltda	6,545	1,071	-	-
Plastiexpress Cía. Ltda	1,136	1,000	254,700	118,746
Total	<u>1,515,723</u>	<u>1,588,676</u>	<u>441,888</u>	<u>198,171</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	96,233	69,888
Honorarios administradores	116,748	48,000
Total	<u>212,981</u>	<u>117,888</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 3,900,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Socios personas naturales. Ver Nota 1.1.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 10% y el 9% del capital suscrito respectivamente.

Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

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 Accionistas 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 accionistas.

20. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía mantiene ingresos por la venta nacional y exportación de productos de la línea de guantes, línea de limpieza y la línea de ligas de la marca Master. Un detalle de los ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Ingresos por ventas</i>		
Ventas nacionales	12,615,084	13,040,553
Exportación	402,082	452,685
Total	<u>13,017,166</u>	<u>13,493,238</u>

21. 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 inventarios	4,896,013	-	-	-	4,896,013
Sueldos y salarios	1,838,777	533,163	604,569	-	2,976,509
Beneficios sociales y aportes	694,534	128,124	185,690	-	1,008,348
Servicios contratados	148,364	403,941	60,461	-	612,766
Depreciaciones	534,765	214	-	-	534,979
Mantenimiento	445,840	57,828	8,516	-	512,184
Varios	55,190	225,061	149,508	-	429,759
Intereses y gastos bancarios	-	-	-	306,189	306,189
Publicidad	-	3,486	253,512	-	256,998
Combustibles y Lubricantes	227,287	4,266	9,102	-	240,655
Movilización	116,292	13,746	63,168	-	193,206
Jubilación Patronal y desahucio	134,337	36,034	21,726	-	192,097
Seguros	65,997	45,186	18,051	-	129,234
Servicios básicos	125,643	640	674	-	126,957
Impuestos y contribuciones	37,939	69,783	9,035	-	116,757
Participación trabajadores	-	91,529	-	-	91,529
Total	<u>9,320,978</u>	<u>1,613,001</u>	<u>1,384,012</u>	<u>306,189</u>	<u>12,624,180</u>

ESPACIO EN BLANCO

<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 inventarios	4,069,898	-	-	-	4,069,898
Sueldos y salarios	2,087,222	389,475	541,679	-	3,018,376
Beneficios sociales y aportes	787,012	121,271	175,599	-	1,083,882
Mantenimiento	858,182	35,207	11,073	-	904,462
Servicios contratados	129,486	354,993	113,239	-	597,718
Depreciaciones	472,183	-	-	-	472,183
Combustibles y Lubricantes	362,772	5,627	5,507	-	373,906
Varios	54,239	119,960	156,903	-	331,102
Intereses y gastos bancarios	-	-	-	301,187	301,187
Jubilación Patronal y desahucio	245,936	-	-	-	245,936
Publicidad	-	1,375	221,391	-	222,766
Movilización	99,414	19,922	93,497	-	212,833
Servicios básicos	190,956	-	651	-	191,607
Participación trabajadores	-	184,187	-	-	184,187
Seguros	96,161	29,658	8,510	-	134,329
Impuestos y contribuciones	50,411	43,425	20,919	-	114,755
Total	<u>9,503,872</u>	<u>1,305,100</u>	<u>1,348,968</u>	<u>301,187</u>	<u>12,459,127</u>

22. GARANTÍAS ENTREGADAS

Un detalle de las garantías entregadas por los prestamos financieros es como sigue

<u>Garantía</u>	<u>Obligaciones garantizadas</u>	<u>Institución</u>	<u>2019</u>
Terrenos	Préstamos	Produbanco - Grupo Promérica	1,053,314
			<u>1,053,314</u>

23. RESTABLECIMIENTO DE CIFRAS COMPARATIVAS

Durante el año 2019 la gerencia de la Compañía efectuó un registro contable que afecta a los saldos de años anteriores, y como resultado de esto, los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2018 y por año terminado a esa fecha fueron restablecidos, el ajuste fue como sigue:

Estado de situación financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	<u>2018</u>	Ajustes (1)	<u>2018</u> Restablecido
Activos Corrientes	8.009.885		8.009.885
Activos No Corrientes	10.478.982	137.903	10.616.885
Pasivo Corriente	(2.585.403)		(2.585.403)
Pasivo No Corriente	(4.440.590)		(4.440.590)
Patrimonio	(11.462.874)	(137.903)	(11.600.777)

(1) El ajuste corresponde a la rectificación de contabilización de la depreciación acumulada de maquinaria y equipo.



Rigoberto Chávez
Contador General