

STAR CERAMICAS STARCER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

STAR CERAMICAS STARCER S.A. es una Compañía anónima constituida al amparo de las leyes ecuatorianas e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de enero de 2014, bajo el control de la Superintendencia de Compañías con expediente número 177147. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, Sector Comité del Pueblo, Av. Pedro Guerrero Lote 81 y de Las Anonas.

El objeto de la compañía incluye entre otros, la importación, exportación, distribución, comercialización y venta, así como la elaboración de productos cerámicos, de PVC y todo tipo de materiales de la construcción; así mismo de cualquier tipo de acabados para la decoración de cualquier tipo de construcción y afines.

Como se indica en la Nota 24 como consecuencia de la declaratoria por parte de la Organización Mundial de la Salud del COVID-19 como pandemia, el 15 de marzo de 2020 el gobierno del Ecuador emitió el decreto ejecutivo N° 1017 mediante el cual se estableció el estado de excepción en todo el país el mismo que fue extendido según el decreto ejecutivo N° 1074 de junio 15 de 2020. Como consecuencia del decreto ejecutivo N° 1017, la mayoría de las actividades productivas y comerciales fueron suspendidas temporalmente, entre ellas las actividades de la Compañía, mientras que según el decreto ejecutivo N° 1074 se prevé el retorno paulatino de las actividades, observando las disposiciones de los organismos pertinentes, hasta superar la emergencia de salud. La Administración considera que los posibles efectos de las medidas adoptadas por el gobierno no afectan los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de STAR CERAMICAS STARCER S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 19 de agosto de 2020.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con proveedores del exterior por compras de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a tres meses.

Los depósitos a corto plazo se declaran según el costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés real, según el cual los intereses devengados se reconocen sobre la base del rendimiento real.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo solo activos financieros medidos al costo amortizado como son: "Cuentas por cobrar comerciales, Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros medidos al costo amortizado como son: "Obligaciones bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por pagar", considerando que dentro del modelo de negocio de la Compañía el objetivo es mantener los activos y pasivos financieros hasta obtener (pagar) los flujos de efectivo contractuales. Sus características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento y medición inicial -

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

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el ciclo normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el ciclo normal del negocio que se esperan pagar en un año o menos y se clasifican como pasivos corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, que son exigibles en el corto plazo y a préstamos de accionistas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue requerido el registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y el castigo de cuentas incobrables. Ver Nota 7.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. 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 necesarios para llevar a cabo la venta.

8

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

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos fueron medidos hasta el año 2018 aplicando el modelo del costo menos las depreciaciones acumuladas y, a partir del 31 de diciembre de 2019 las propiedades y equipos han sido medidos por el modelo de revaluación, utilizando el valor razonable determinado por un estudio técnico independiente, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo inicial incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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.

La depreciación de las propiedades 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 a excepción de edificios, no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. 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 y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Años remanentes según revalorización en años (promedio)</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios e instalaciones	45	35
Equipos de cómputo	3	3
Muebles y enseres	4	10
Equipos de oficina	7	-
Maquinaria	5	10 a 15
Vehículos	3	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades 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 y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionan con la misma autoridad tributaria.

2.9 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.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina 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 de descuento del 8,21% en 2019 (2018: 7,72%) equivalente a la ponderación de las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el mercado de valores del Ecuador

Además de la tasa de descuento, las hipótesis actuariales incluyen variables como: 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 resultados 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.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión, son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos -

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

2.12 Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de sus productos a nivel nacional.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.

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

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(d) 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 los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

a) Estructura de administración de riesgos. -

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos operacionales y riesgos financieros, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos proporcionando los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas a seguir por la Administración de la Compañía.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos operacionales, riesgos de capital y riesgos de liquidez.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra el riesgo financiero, principalmente relacionado con el nivel de endeudamiento y la liquidez de la Compañía.

b) Mitigación de riesgos.-

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos operacionales y financieros en coordinación con todos los departamentos.

4.1 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 tasa 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 compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas con la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido como política para administrar el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional, minimizar las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, principalmente euros. Cumpliendo con la indicada política, durante el año 2019 únicamente se realizaron compras de inventario en euros por el equivalente a US\$1,320,629 (US\$ US\$895,563 en 2018), lo cual significa el 100% del total del inventario adquirido tanto en 2019 como en 2018.

(II) Riesgo de precio:

Riesgo de precio productos comercializados:

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

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras por cobrar.

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. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 26% en 2019 (23% en 2018) del total de las ventas. 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. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad	18%	16%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	1,00	0,87

El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(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 período de doce meses.

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>Año 2018</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Mayor a 1 año</u>
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	216.181	253.626	772.327	-
Proveedores locales y otras cuentas por pagar	35.014	8.638	14.679	-
	<u>251.195</u>	<u>262.264</u>	<u>787.006</u>	<u>-</u>
 <u>Año 2019</u>	 <u>Menos de 30 días</u>	 <u>Entre 30 y 180 días</u>	 <u>Entre 180 días y 1 año</u>	 <u>Mayor a 1 año</u>
Obligaciones bancarias	132.547	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	87.871	311.302	1.005.674	461.854
Proveedores locales y otras cuentas por pagar	90.190	40.700	20.917	-
	<u>310.608</u>	<u>352.002</u>	<u>1.026.591</u>	<u>461.854</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es 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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total obligaciones bancarias	-	132.547
Total proveedores y otras cuentas por pagar	58.571	161.777
Total cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	1.342.044	1.866.661
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	68.661	8.145
Deuda neta	<u>1.331.954</u>	<u>2.152.840</u>
Total patrimonio	<u>840.609</u>	<u>(524.422)</u>
Capital empleado total	<u>2.172.563</u>	<u>1.628.418</u>
Ratio de apalancamiento	<u>61.31%</u>	<u>132.20%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al				
Efectivo y equivalentes de efectivo	68.661	-	8.145	-
Activos financieros medidos al				
Cuentas por cobrar comerciales	446.547	-	525.203	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	-	-	16.819	-
Otras cuentas por cobrar	16.048	-	58.987	-
Total activos financieros	<u>531.256</u>	<u>-</u>	<u>609.154</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al				
Obligaciones bancarias	-	-	132.547	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	58.571	-	161.777	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	1.342.044	-	1.404.847	461.814
Total pasivos financieros	<u>1.400.615</u>	<u>-</u>	<u>1.699.171</u>	<u>461.814</u>

Valor de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su costo amortizado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	3.473	8.145
Bancos nacionales	65.188	-
	<u>68.661</u>	<u>8.145</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	628.721	621.923
Deterioro de clientes (2)	<u>(182.174)</u>	<u>(96.720)</u>
	<u>446.547</u>	<u>525.203</u>

(1) La composición del saldo de Clientes por su antigüedad es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	<u>393.810</u>	<u>278.805</u>
<u>Ventidas</u>		
De 1 a 30 días	62.313	139.045
De 31 a 60 días	16.334	69.495
De 61 a 90 días	12.410	3.909
De 91 a 180 días	17.927	19.269
Más de 181 días	<u>125.927</u>	<u>111.380</u>
<u>Total ventidas</u>	<u>234.911</u>	<u>343.118</u>
Total	<u>628.721</u>	<u>621.923</u>

Los movimientos del deterioro de clientes son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	96.720	96.720
Incrementos	80.332	-
Bajas	<u>(878)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>182.174</u>	<u>96.720</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo Proveedoras	1.385	52.520
Otras cuentas por cobrar	1.242	6.467
Seguros pagados por adelantado	13.421	-
	<u>16.048</u>	<u>58.987</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a: US\$5.411 de crédito tributario de IVA, y US\$40.979 de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, US\$ 20.594 del año 2019 y US\$20.385 del año 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a: US\$29.977 de crédito tributario por retenciones de IVA, y US\$20.385 por retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2018 luego de la compensación del impuesto a la renta causado en el año 2018 por US\$16.806 y el impuesto a la renta causado en el año 2017 por US\$3.123.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	409.096	648.150
Inventarios en tránsito	170.601	217.206
Detenore por valor neto de realización (1)	(45.898)	(201.549)
	<u>533.799</u>	<u>663.807</u>

(1) Los movimientos por deterioro de inventarios son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	201.549	3.384
Reversos utilizations	(155.651)	-
Incrementos	-	198.165
Saldo final	<u>45.898</u>	<u>201.549</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Inventar	Edificios	Muebles y espejos	Maquinaria y Equipo	Equipos de computación	Veículos	Equipo de oficina	Total
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	-	78.119	160.218	52.954	17.628	222.285	-	531.202
Depreciación acumulada	-	(43.691)	(58.912)	(37.388)	(10.235)	(219.509)	-	(375.735)
Valor en libros	-	34.428	101.304	15.566	7.393	2.776	-	155.467
Movimiento 2018								
Adiciones	115.000	-	3.036	-	3.072	-	-	121.108
Ajuste de saldo 2017	-	31.742	11.673	9.579	1.367	-	-	54.361 (1)
Reclasificación Dep. acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(2.256)	(11.841)	(2.407)	(1.733)	(2.776)	-	(21.023)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	115.000	63.903	104.171	22.739	4.119	-	-	309.932
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	115.000	76.325	178.701	53.223	13.754	222.285	-	662.287
Depreciación acumulada	-	(15.422)	(74.530)	(30.484)	(9.635)	(222.285)	-	(352.355)
Valor en libros	115.000	63.903	104.171	22.739	4.119	-	-	309.932
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	-	-	1.259	34.277	-	35.536
Efectos de revaluación del año	301.290	401.271	-	29.824	14.856	161.029	21.451	929.721 (2)
Bajas, neto	-	(10.149)	(74.585)	-	-	-	-	(84.734) (2)
Depreciación	-	(2.260)	(32.187)	(3.771)	(2.623)	(281)	-	(21.127)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	416.290	452.759	37.399	48.792	17.612	175.025	21.451	1.149.327
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	416.290	457.882	104.116	48.792	17.612	175.025	21.451	1.241.168
Depreciación acumulada	-	(5.123)	(66.717)	-	-	-	-	(71.840)
Valor en libros	416.290	452.759	37.399	48.792	17.612	175.025	21.451	1.149.327

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a los ajustes realizados, principalmente por la revisión de la vida útil de las instalaciones de la Compañía.

(2) Ver nota 2.7

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a US\$6.060 y US\$8.010 respectivamente, de garantías por inmuebles arrendados principalmente para la operación en la ciudad de Guayaquil.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2018

	Operación	Al 31 de diciembre	
		corriente	largo plazo
Banco Pichincha Cta. Cte. 2100145646	Sobregiro bancario	105.974	-
Banco Produbanco Cta. Cte. 2008230841	Sobregiro bancario	26.573	-
		<u>132.547</u>	<u>-</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Proveedores locales	<u>43.133</u>	<u>127.936</u>
Obligaciones IESS	5.832	6.535
Sueldos por pagar	750	17.886
Anticipos de clientes	8.800	8.428
Otras cuentas por pagar empleados	<u>56</u>	<u>992</u>
	<u>15.438</u>	<u>33.841</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y 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) accionistas y personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Matexpain Ecuador	Parte relacionada	Comercial	-	16.819 3)
			-	16.819
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Matexpain SL, España	Parte relacionada	Comercial	1.003.768	1.273.020 2)
Internatex, España	Parte relacionada	Comercial	938.286	131.821
			<u>1.942.054</u>	<u>1.404.841</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Matexpain S.	Cia. Relacionada	Financiera	-	346.814 1)
Paredes Nelson	Parte relacionada	Financiera	-	55.000
GI Fidel	Accionista	Financiera	-	60.000
			-	<u>461.814</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devangan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costos</u>				
Matexpain SL, España	Parte relacionada	Comercial	1.014.392	779.957
Internatex, España	Parte relacionada	Comercial	308.237	305.807
			<u>1.322.629</u>	<u>1.085.764</u>
<u>Préstamos Recibidos</u>				
GI Fidel	Accionista	Comercial	-	60.000
Paredes Nelson	Parte relacionada	Comercial	-	55.000
			-	<u>115.000 3)</u>

- 1) Según acta de junta extraordinaria de accionistas de noviembre 11 de 2019, se decidió transferir de esta partida US\$234.139 a la cuenta Reserva facultativa en el Patrimonio y la diferencia de US\$112,675 fue cancelada.
- 2) Según acta de junta extraordinaria de accionistas de noviembre 11 de 2019, se decidió transferir de esta partida US\$625,861 a la cuenta Reserva facultativa en el Patrimonio
- 3) Un resumen del cierre de las cuentas con Matex Ecuador (Compañía relacionada en proceso de liquidación) es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>16.819</u>
Transferencia cuenta Anticipo proveedores	62.459
Pagos realizados a nombre de Matex Ecuador durante 2019	<u>40.903</u>
Total cuenta por cobrar Matex Ecuador	<u>120.181</u>
Compensación con Préstamos de relacionadas	<u>(115.000)</u>
Pérdida castigo cuenta por cobrar Matex Ecuador	<u>5.181</u>

27

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son el Gerente y el Presidente. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios administradores	<u>28.037</u>	<u>36.867</u>
	<u>28.037</u>	<u>36.867</u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

16.1 Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de impuesto a la renta	745	2.071
Impuesto a la salida de divisas	-	12.867
Impuesto al valor agregado	<u>689</u>	<u>2.151</u>
	<u>1.434</u>	<u>17.089</u>

16.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	(386.641)	(636.687)
Menos: Participación a Trabajadores	-	-
Pérdida antes de partidas reconciliatorias	<u>(386.641)</u>	<u>(636.687)</u>
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Menos: Rentas exentas	-	4.344
Más: Gastos no deducibles	<u>293.957 (1)</u>	<u>169.530</u>
Total diferencias permanentes	<u>293.957</u>	<u>164.936</u>
<u>Diferencias Temporarias</u>		
Más (Menos reversiones): Gastos no deducibles		
Provisión valor no realizado	(155.651)	198.164
Provisión jubilación patronal y desahucio	<u>3.456</u>	<u>7.953</u>
Total diferencias temporarias	<u>(152.195)</u>	<u>206.117</u>
Pérdida Sujeta a Amortización	(244.879)	(265.589)
Tasa Impositiva	<u>26%</u>	<u>26%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	-	-
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (2)	-	16.806
Tasa efectiva de impuestos	<u>0%</u>	<u>0%</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(20.594)	(22.566)
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>(20.385)</u>	<u>(14.624)</u>
Saldo a pagar (Saldo a favor) de impuesto a la renta	<u>(40.979)</u>	<u>(20.385)</u>

- (1) Incluye principalmente el ajuste por bajas de inventario no documentada debidamente para su deducibilidad, el gasto de la provisión para cuentas incobrables que excede el límite establecido por la ley y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.
- (2) Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010 y hasta el año 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. La Compañía deba comparar este valor determinado del anticipo con el monto del Impuesto a la renta causado; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta, el cual se deberá exponer en los resultados del año.

16.3 Impuesto a la renta diferido:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>14,327</u>	<u>52,375</u>
	<u>14,327</u>	<u>52,375</u>

Movimiento de impuestos diferidos y efecto en impuesto a la renta corriente:

	<u>Saldo de</u> <u>iniciamiento</u>	<u>Provisiones por</u> <u>jubilación patronal</u> <u>y desahucio</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:			
Al 31 de diciembre del 2017	<u>346</u>	<u>-</u>	<u>346</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>49,541</u>	<u>1,968</u>	<u>51,529</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>50,387</u>	<u>1,968</u>	<u>52,375</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(38,913)</u>	<u>864</u>	<u>(38,049)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>11,474</u>	<u>2,852</u>	<u>14,327</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:		<u>-</u>	<u>16,806</u>
Impuesto a la renta diferido:			
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporales		<u>(38,049)</u>	<u>(51,529)</u>
Impuestos a la renta cargados a resultados		<u>(38,049)</u>	<u>(34,723)</u>

16.4 Situación fiscal

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

16.5 Aspectos Tributarios

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 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 totales, el 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, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros

16.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al Impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019 no supera el importe acumulado mencionado.

51

17 PROVISIONES

Composición y movimiento:

			Pagos, utilizaciones y otros movimientos	
<u>Año 2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>		<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	23.601	33.493	(37.150)	19.944
Provisión deterioro Clientes (2)	96.720	85.454	-	182.174
	<u>120.321</u>	<u>118.946</u>	<u>(37.150)</u>	<u>202.117</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	10.102	4.491	(2.306)	12.287
Desahucio (1)	4.999	3.492	(2.221)	6.270
	<u>15.101</u>	<u>7.983</u>	<u>(4.527)</u>	<u>18.557</u>
			Pagos, utilizaciones y otros movimientos	
<u>Año 2018</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>		<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados	13.735	44.873	(35.006)	23.601
Provisión deterioro Clientes (2)	147.512	-	(50.792)	96.720
	<u>161.247</u>	<u>44.873</u>	<u>(85.799)</u>	<u>120.321</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	7.545	5.237	(2.680)	10.102
Desahucio (1)	4.147	2.716	(1.864)	4.999
	<u>11.692</u>	<u>7.953</u>	<u>(4.544)</u>	<u>15.101</u>

(1) Ver Nota 19.

(2) Ver Nota 7.

18 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM SENPLADES 2002	TM SENPLADES 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

19 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a US\$3,000 y comprende 3.000 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

20 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos 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 de 2019 y 2018, la reserva constituida asciende a US\$718.

Reserva Facultativa

Según acta de junta extraordinaria de accionistas de noviembre 11 de 2019, la Compañía constituyó una reserva facultativa de US\$860.000, transfiriendo fondos de sus obligaciones con su relacionada Matex Spain: de obligaciones corrientes US\$625.861 y de obligaciones largo plazo US\$234,139.

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.

Otros resultados integrales

De acuerdo con la aplicación de las Normas de Información Financiera para las PYMES, la Compañía presenta en este rubro los efectos por superávit de revaluación de propiedades y equipos y los efectos provenientes de cálculos actuariales según informes presentados por profesionales independientes. Los otros resultados integrales no afectan ni forman parte de las utilidades a disposición de los accionistas.

24

21 DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2019 y 2018, no se han efectuado pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía.

22 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</u> <u>productos</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>de</u> <u>administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercancías y materiales	1 786.022	-	-	1 786.022
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	166.704	179.238	346.942
Aportes a la seguridad social	-	16.601	17.746	34.347
Honorarios profesionales	-	28.568	9.292	37.860
Mantenimiento y reparaciones	-	25.882	35.229	61.121
Arrendos	-	37.730	1.418	39.152
Promoción y publicidad	-	-	19.705	19.705
Seguros	-	-	21	21
Exhibidores	-	-	8.330	8.330
Gastos de viaje	-	6.798	52.635	59.431
Servicios públicos y comunicaciones	-	20.232	-	20.232
Depreciación	-	8.793	14.053	22.846
Impuestos, contribuciones y otras	-	7.273	4.129	11.408
Gastos de gestión	-	2.251	2.086	4.337
Provisión cuentas incobrables	-	86.332	-	86.332
Transporte	-	-	78.867	78.867
Otros menores	-	81.379	9.277	90.656
	<u>1 786.022</u>	<u>462.451</u>	<u>431.936</u>	<u>2 780.409</u>
<u>2018</u>	<u>Costo de</u> <u>productos</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>de</u> <u>administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercancías y materiales	1 667.914	-	-	1 667.914
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	179.826	190.598	360.422
Aportes a la seguridad social	-	17.531	16.489	34.090
Honorarios profesionales	-	58.507	32.158	90.662
Mantenimiento y reparaciones	-	32.758	54.102	86.860
Arrendos	-	39.821	4.500	44.321
Promoción y publicidad	-	-	11.333	11.333
Seguros	-	7.554	334	7.888
Exhibidores	-	-	85.030	85.030
Gastos de viaje	-	16.628	51.279	67.907
Servicios públicos y comunicaciones	-	25.707	66	25.779
Depreciación	-	13.303	7.723	21.023
Amortización de intangibles	-	217	-	217
Impuestos, contribuciones y otros	-	11.475	3.547	15.022
Gastos de gestión	-	5.278	1.698	6.976
Provisión cuentas incobrables	-	2.805	-	2.805
Seguros sociales	-	73.807	-	73.807
Seguridad y salud ocupacional	-	15.000	-	15.000
Transporte	-	-	70.924	70.924
Otros menores	-	41.439	12.045	53.484
	<u>1 667.914</u>	<u>531.556</u>	<u>531.828</u>	<u>2 780.404</u>

17

23 INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES, NETO

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Otros Ingresos no operacionales		
Utilidad (Pérdida) en diferencia en cambio	34.209	53.778
Ganancias actuariales	-	4.544
Ajustes depuración de saldos	74.956	-
Otros	40.875	68.249
	<u>150.040</u>	<u>126.571</u>
Otros Egresos no operacionales		
Intereses y descuentos financieros	3.489	6.645
Otros	206.612 (1)	156.633 (1)
Impuesto a la salida de divisas	33.186	4.014
Bajas de propiedades y equipo	84.734	-
Pérdida castigo cuenta por cobrar MatexEcuador	5.181	-
	<u>333.202</u>	<u>167.292</u>
Total Ingresos y egresos no operacionales	<u>(183.162)</u>	<u>(40.721)</u>

(1) Corresponde principalmente a valores registrados como gastos no deducibles.

24 EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, China reportó los primeros casos de un nuevo virus denominado COVID-19, su propagación ha sido tan acelerada que el 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró al COVID-19 como una Emergencia de Salud Pública de Importancia Internacional (ESPII), emergencia que se conoce en términos generales como pandemia. La mejor alternativa que las autoridades de salud a nivel mundial han establecido para reducir el impacto del COVID-19, es el aislamiento domiciliario de los ciudadanos, medida que ha tenido como efecto colateral la disminución de las actividades económicas en todos los países. En el Ecuador, en marzo 15 de 2020 se emitió el decreto ejecutivo No. 1017 mediante el cual se declaró "el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaración de pandemia de COVID-19 por parte de la OMS", restringiendo significativamente las actividades normales en el país e inclusive, con posterioridad, se ha establecido toque de queda en ciertos horarios para evitar la movilidad de los ciudadanos.

En junio 15 de 2020, se extendió el estado de excepción según el decreto ejecutivo N° 1074 en el cual se prevé el retorno paulatino de las actividades mediante un sistema de semaforización bajo la responsabilidad de los organismos pertinentes de cada cantón del país.

Un importante indicador para la economía ecuatoriana como es el precio del petróleo (WTI) ha pasado de un promedio de US\$67 en diciembre de 2019 a US\$ 38 en junio de 2020, situación que ha implicado, ajustes importantes y nuevas normas por parte del Estado para evitar desequilibrios económicos y sociales en el Ecuador.

La administración de la Compañía no ha identificado efectos cuantificables que pudieran afectar a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.