



PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA

Guayaquil, 12 de mayo del 2020

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en la sección “Fundamentos para calificar la opinión”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos para calificar la opinión

La Compañía registró en el año 2015 gastos de jubilación patronal y desahucio por aproximadamente US\$250,000 correspondientes a traspasos de personal recibido a inicios del 2015 y que provenían de una compañía relacionada. Los indicados traspasos fueron sustentados con los correspondientes contratos de subrogación de derechos y obligaciones patronales y por tanto las obligaciones con los empleados, previamente adquiridas por la compañía relacionada, fueron también transferidas a la Compañía; por lo cual los pasivos para cubrir los beneficios antes indicados debieron ser registrados como una cuenta por cobrar a la compañía relacionada. En consecuencia, los resultados acumulados al inicio del 2019 y 2018 se encuentran subestimados por un monto de aproximadamente US\$187,000, neto del efecto de impuesto a la renta.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA
Guayaquil, 12 de mayo del 2020

Independencia

Somos independientes de Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que el Informe Anual del Gerente General está afectado por el asunto descrito en la sección Fundamento para calificar la opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA
Guayaquil, 12 de mayo del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA
Guayaquil, 12 de mayo del 2020

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICEMENTERHOUSE COOPERS

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Christian Enríquez P.', written over a horizontal dashed line.

Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	711,247	33,199
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	1,622,806	1,429,879
Otras cuentas por cobrar		24,327	14,256
Otros activos corrientes		775	1,863
Inventarios	7	573,914	655,720
Total activos corrientes		<u>2,933,069</u>	<u>2,134,917</u>
Activos no corrientes			
Maquinarias y equipos	8	238,742	289,886
Activos por derecho de uso	9	706,904	-
Total activos no corrientes		<u>945,646</u>	<u>289,886</u>
Total activos		<u>3,878,715</u>	<u>2,424,803</u>

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

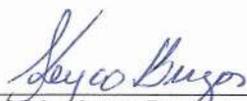
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2019	2018
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	618,437	502,787
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	86,622	65,209
Pasivos de arrendamiento	9	382,217	-
Impuesto a la renta por pagar	12	88,027	31,196
Otros impuestos por pagar	12	43,161	39,930
Otras cuentas por pagar		8,250	4,768
Beneficios sociales	11	220,100	173,793
Total de los pasivos corrientes		<u>1,446,814</u>	<u>817,683</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	11	342,653	343,403
Pasivos de arrendamiento	9	355,262	-
Total de los pasivos no corrientes		<u>697,915</u>	<u>343,403</u>
Total pasivos		<u>2,144,729</u>	<u>1,161,086</u>
Patrimonio			
Capital social	13	13,500	13,500
Reservas		1,058,066	827,015
Resultados acumulados		662,420	423,202
Total del patrimonio		<u>1,733,986</u>	<u>1,263,717</u>
Total del pasivos y patrimonio		<u>3,878,715</u>	<u>2,424,803</u>

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


 Ing. Gad Czarninski
 Gerente General


 CPA. Keyco Burgos
 Contadora General

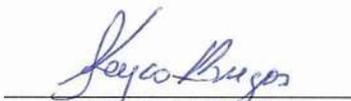
PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos por ventas		8,396,290	7,844,114
Costo de productos vendidos	15	<u>(6,189,614)</u>	<u>(5,804,948)</u>
Utilidad bruta		2,206,676	2,039,166
Gastos de administración	15	(1,537,250)	(1,721,572)
Otros ingresos, neto		<u>10,124</u>	<u>28,630</u>
Utilidad operativa		679,550	346,223
Gastos financieros		<u>(81,903)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		597,647	346,223
Impuesto a la renta	12	<u>(181,459)</u>	<u>(115,173)</u>
Utilidad neta del año		416,188	231,050
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales		54,081	344,916
Resultado integral del año		<u><u>470,269</u></u>	<u><u>575,967</u></u>

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Búrgos
Contadora General

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados	Total
		Legal	Facultativa		
Saldos al 1 de enero del 2018	13,500	6,750	456,846	210,655	687,751
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de abril del 2018:					
Apropiación de reserva facultativa	-	-	363,419	(363,419)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	231,050	231,050
Otros resultados integrales	-	-	-	344,916	344,916
Saldos al 31 de diciembre del 2018	13,500	6,750	820,265	423,202	1,263,717
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de marzo del 2019:					
Apropiación de reserva facultativa	-	-	231,051	(231,051)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	416,188	416,188
Otros resultados integrales	-	-	-	54,081	54,081
Saldo al 31 de diciembre del 2019	13,500	6,750	1,051,316	662,420	1,733,986

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General

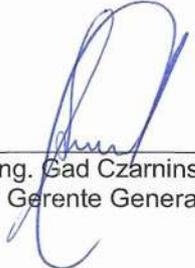

CPA. Keyco Burgos
Contadora General

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		597,647	346,223
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de maquinarias y equipos	8	101,730	90,886
Depreciación de activos por derecho de uso	9	380,672	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	105,467	61,098
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	60,136	-
Gastos financieros por arrendamientos	9	81,903	113,942
		<u>1,327,555</u>	<u>612,149</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a relacionadas		(192,927)	(274,328)
Otras cuentas por cobrar		(10,071)	(1,017)
Otros activos corrientes		1,088	-
Inventarios		81,806	(29,452)
Cuentas por pagar a proveedores		115,650	187,128
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		21,413	(115,547)
Otros impuestos por pagar		3,231	17,946
Otras cuentas por pagar		3,482	(10,276)
Beneficios sociales		1,938	(29,224)
Efectivo provisto por en las actividades de operación		<u>1,353,165</u>	<u>357,379</u>
Pago de participación laboral	11	(61,098)	(95,550)
Pago de jubilación patronal y desahucio	11	(6,805)	(6,800)
Impuesto a la renta pagado		(124,628)	(178,882)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,160,634</u>	<u>76,147</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de maquinarias y equipos	8	(50,586)	(97,440)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(50,586)</u>	<u>(97,440)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de canon de arrendamientos		(432,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(432,000)</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		678,048	(21,293)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33,199	54,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>711,247</u>	<u>33,199</u>

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y operaciones

Panadería del Pacífico S.A. PANPACSA (en adelante “la Compañía”) fue constituida en Ecuador el 14 de noviembre del 2014, sus operaciones iniciaron en enero del 2015 y corresponden a la elaboración, embalaje, comercialización y distribución de toda clase y variedad de panes, pasteles, pastas, tortas, empanadas y reposterías en general.

Actualmente, la Compañía cuenta con 2 establecimientos en la ciudad de Guayaquil, la oficina ubicada en Av. 9 de octubre 729 entre Boyacá y García Avilés, y la planta ubicada en la Av. Pedro Menéndez.

La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Económico El Rosado (el “Grupo”) el cual se dedica principalmente a la venta de productos al detalle. El 100% de las ventas de la Compañía se efectúan a Corporación El Rosado S.A., Comdere S.A. y Supercines S.A. En consecuencia, la actividad actual de la Compañía y sus resultados están conformados fundamentalmente por las transacciones con las mencionadas entidades.

b) 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; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha tenido efectos significativos en sus operaciones durante el ejercicio 2019.

c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 8 de abril del 2020 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la Nota 2.9.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
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 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

2.3 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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2019 y 2018 no hay transacciones efectuadas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivo financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. 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 cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Son los montos que adeudan por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 a 60 días. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Otras cuentas por cobrar

Representan principalmente préstamos a empleados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioro pues solo opera con compañías relacionadas.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a proveedores”, las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, las cantidades no están garantizadas y generalmente se pagan hasta 60 días desde su reconocimiento. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7 Maquinarias y equipos

Las maquinarias 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 resultados cuando son incurridos.

La depreciación de maquinarias y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vida útil de las maquinarias y equipos es revisada, y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de maquinarias y equipos fueron las siguientes:

	<u>Número de años</u>
Maquinarias (amasadora, colorímetro, etc.)	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del período.

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

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que se genera 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 periodo.

Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificio	Planta de producción	3 años	2021
Maquinarias	Maquinarias para la producción	3 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.15). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la Compañía o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.81% que corresponde a la tasa de interés activa referencial cotizada en el Banco Central del Ecuador para créditos productivos corporativos, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado a los resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en los resultados en el período. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamientos con dichas características.

Opciones de extensión

El contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y este es usado para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo del activo usado para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2018: 28%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 15% (2018: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que se aplique cada año.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%.

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 exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se reportan diferencias temporales sobre las cuales registran impuestos diferidos.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser 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.

2.12 Beneficios sociales

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados 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 los productos vendidos y de los gastos administrativos y de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 período 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 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos corresponden a la venta al por mayor de variedad de panes, pasteles, pastas, tortas, empanadas y repostería en general realizados en el curso ordinario de las operaciones de la compañía. Los ingresos por venta se basan en el precio específico en las facturas de ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 30 a 60 días a compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de productos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere el control de los productos, siendo esto cuando se ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene la plena discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a las compañías relacionadas son la venta de productos entregados en sus bodegas.

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.81%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares;
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019;
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,236,000
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>1,087,577</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,087,577</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	350,097
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>737,480</u>
	1,087,577

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$1,087,577
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$1,087,577

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Vida útil de las instalaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficio a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de mercado

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues en la actualidad no posee financiamiento con terceros que genere intereses.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la sociedad.

La Compañía no mantiene riesgo de crédito, debido a que las ventas son realizadas a sus compañías relacionadas.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA/AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019 y 30 de septiembre de 2018, respectivamente.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

El flujo de fondos generados por la Compañía se origina por las ventas de productos de la panadería a su relacionada Corporación El Rosado S.A. y otras compañías relacionadas.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
2019		
Cuentas por pagar a proveedores	618,437	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	86,622	-
Otras cuentas por pagar	8,250	-
Pasivos de arrendamiento	432,000	372,000
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Menos de 1 año</u>
2018		
Cuentas por pagar a proveedores	502,787	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	65,209	-
Otras cuentas por pagar	4,768	-

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 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.

La Administración de la Compañía monitorea sus necesidades con el objetivo de cumplir con los objetivos antes descritos.

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	618,437	502,787
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	86,622	65,209
Otras cuentas por pagar	8,250	4,768
Pasivos de arrendamientos	<u>737,479</u>	<u>-</u>
	1,450,788	572,764
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(711,247)</u>	<u>(33,199)</u>
Deuda neta	739,541	539,565
Total patrimonio	<u>1,733,986</u>	<u>1,263,717</u>
Capital total	2,473,527	1,803,282
Ratio de apalancamiento	<u>29.90%</u>	<u>29.92%</u>

La variación del índice de apalancamiento corresponde principalmente al incremento de efectivo y equivalentes de efectivo por el aumento de ventas y la recuperación de cartera con compañías relacionadas durante el ejercicio 2019.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018
	Corriente	No corriente	
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	711,247	-	33,199
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,622,806	-	1,429,879
Otras cuentas por cobrar	24,327	-	14,256
Total activos financieros	2,358,380	-	1,477,334
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por pagar a proveedores	618,437	-	502,787
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	86,622	-	65,209
Otras cuentas por pagar	8,250	-	4,768
Pasivos de arrendamiento	382,217	355,262	-
Total pasivos financieros	1,095,526	355,262	572,764

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Los pasivos de arrendamientos devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Caja (1)	2,000	2,000
Bancos	709,247	31,199
	711,247	33,199

(1) Corresponden a fondos de caja chica, para cubrir gastos menores en la planta de producción.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima (1)	275,179	343,165
Materiales (2)	229,874	258,925
Productos terminados	68,861	53,630
	<u>573,914</u>	<u>655,720</u>

- (1) Corresponden principalmente a harina, azúcar, leche, entre otros, que serán utilizados en el proceso productivo.
- (2) Corresponden principalmente a guantes, fundas, tarrinas, moldes, bandejas, láminas para hornear, mandiles, etc.

8. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>Maquinarias</u>	<u>Equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2018					
Costo	71,395	6,148	1,029	239,586	318,158
Depreciación acumulada	<u>(8,389)</u>	<u>(1,252)</u>	<u>(110)</u>	<u>(25,075)</u>	<u>(34,826)</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	63,006	4,896	919	214,511	283,332
Movimientos 2018					
Adiciones	80,655	9,621	-	7,164	97,440
Depreciación	<u>(9,613)</u>	<u>(701)</u>	<u>(103)</u>	<u>(80,469)</u>	<u>(90,886)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>134,048</u>	<u>13,816</u>	<u>816</u>	<u>141,206</u>	<u>289,886</u>
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	152,050	15,769	1,029	246,750	415,598
Depreciación acumulada	<u>(18,002)</u>	<u>(1,953)</u>	<u>(213)</u>	<u>(105,544)</u>	<u>(125,712)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	134,048	13,816	816	141,206	289,886
Movimientos 2019					
Adiciones (1)	44,874	2,550	1,600	1,562	50,586
Depreciación	<u>(17,400)</u>	<u>(1,667)</u>	<u>(224)</u>	<u>(82,439)</u>	<u>(101,730)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>161,522</u>	<u>14,699</u>	<u>2,192</u>	<u>60,329</u>	<u>238,742</u>
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	196,924	18,319	2,629	248,312	466,184
Depreciación acumulada	<u>(35,402)</u>	<u>(3,620)</u>	<u>(437)</u>	<u>(187,983)</u>	<u>(227,442)</u>
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>161,522</u>	<u>14,699</u>	<u>2,192</u>	<u>60,329</u>	<u>238,742</u>

- (1) Corresponden principalmente a maquinarias para la producción por US\$44,874 aproximadamente.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	76,216
Maquinarias	<u>630,688</u>
	706,904
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	382,217
No corriente	<u>355,262</u>
	737,479

Los montos reconocidos en los resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	65,328
Maquinarias	<u>315,344</u>
	380,672
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>81,903</u>
	<u>462,575</u>

El flujo total por concepto de arrendamientos fue US\$432,000.

10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	<u>618,437</u>	<u>502,787</u>

(1) Corresponde principalmente a facturas pendientes de pago a proveedores de materia prima e insumos para la elaboración del pan, servicios de publicidad, reparaciones, entre otros servicios.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS EMPLEADOS

Beneficios empleados corrientes

Composición y movimiento:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	61,098	95,550	112,695	141,919	173,793	237,469
Incrementos	105,467	61,098	462,288	528,008	567,755	589,106
Pagos	(61,098)	(95,550)	(460,350)	(557,232)	(521,448)	(652,782)
Saldo al final	<u>105,467</u>	<u>61,098</u>	<u>114,633</u>	<u>112,695</u>	<u>220,100</u>	<u>173,793</u>

(1) Ver Nota 12.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

Beneficios empleados no corrientes

a) Composición y movimiento:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	288,798	490,870	54,605	116,339	343,403	607,209
Costo por servicios corrientes	33,709	69,283	12,212	20,699	45,921	89,982
Costos por intereses	11,936	19,367	2,279	4,594	14,215	23,961
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(24,278)	(86,498)	(10,192)	(80,396)	(34,470)	(166,894)
Beneficios pagados	(6,805)	(6,800)	-	-	(6,805)	(6,800)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,611)	(178,022)	-	-	(19,611)	(178,022)
Transferencia de empleados hacia otras empresas del grupo	-	(19,402)	-	(6,631)	-	(26,033)
Al 31 de diciembre	<u>283,749</u>	<u>288,798</u>	<u>58,904</u>	<u>54,605</u>	<u>342,653</u>	<u>343,403</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	33,709	69,283	12,212	20,699	45,921	89,982
Costos por intereses	11,936	19,367	2,279	4,594	14,215	23,961
	<u>45,645</u>	<u>88,650</u>	<u>14,491</u>	<u>25,293</u>	<u>60,136</u>	<u>113,943</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(24,278)	(86,498)	(10,192)	(80,396)	(34,470)	(166,894)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(19,611)	(178,022)	-	-	(19,611)	(178,022)
	<u>(43,889)</u>	<u>(264,520)</u>	<u>(10,192)</u>	<u>(80,396)</u>	<u>(54,081)</u>	<u>(344,916)</u>

b) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación	21.9%	25.3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9,005)	(2,075)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9,747	2,242
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9,966	2,370
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9,280)	(2,217)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(4,689)	1,821
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	4,858	-1,757
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-3%

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2016 al 2019 ambos inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y el período terminado al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	703,114	407,321
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(105,467)</u>	<u>(61,098)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	597,647	346,223
Más - Gastos no deducibles	128,188	114,468
Base imponible	<u>725,835</u>	<u>460,691</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	181,459	115,173
Menos - retenciones en la fuente	<u>(93,432)</u>	<u>(83,977)</u>
Saldo de impuesto a la renta por pagar	<u><u>88,027</u></u>	<u><u>31,196</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	597,647	346,223
Tasa vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	149,412	86,556
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>32,047</u>	<u>28,617</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>181,459</u>	<u>115,173</u>
Tasa efectiva	<u><u>30%</u></u>	<u><u>33%</u></u>

c) Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>43,161</u>	<u>39,930</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Otros asuntos – reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan 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, 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.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado "Contribución única y temporal" y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los accionistas de Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa son:

Nombre	Nacionalidad	%	US\$
Fusgal Trading S.A.	Uruguay	34%	4,500
Upper New York Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
Upper Hudson Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
North Park Avenue Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
		<u>100%</u>	<u>13,500</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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 relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos		
<u>Venta de toda clase de pan y repostería en general</u>		
Corporación El Rosado S.A.	8,579,618	8,026,638
Supercines S.A.	169,708	169,203
Comdere S.A.	5,494	5,475
Market & Delivery Supereasy S.A. Agil&económico S.A.	630	1,296
	<u>8,755,450</u>	<u>8,202,612</u>
Costos y gastos		
<u>Arrendamiento</u>		
Corporación El Rosado S.A. (Ver Nota 9)	360,000	360,000
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (Ver Nota 9)	72,000	72,000
	<u>432,000</u>	<u>432,000</u>
<u>Servicios de mantenimiento</u>		
Corporación El Rosado S.A. (1)	203,940	215,096
<u>Reembolsos</u>		
Corporación El Rosado S.A.	-	1,432
<u>Servicios de exhibiciones y promociones</u>		
Corporación El Rosado S.A. (2)	360,000	360,000
<u>Compra de equipos para la producción</u>		
Corporación El Rosado S.A.	-	13,460
<u>Compras de materia prima e insumos</u>		
Corporación El Rosado S.A. (3)	134,595	133,130
Procesadora de Alimentos Karnita Prokamita S.A.	6,708	-
Alimentos del Ecuador Cía. Ltda.	-	4,409
	<u>141,303</u>	<u>137,539</u>
<u>Compras de materiales</u>		
Corporación El Rosado S.A. (4)	25,366	47,560
	<u>1,162,609</u>	<u>1,207,087</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>		
Comdere S.A.	648	661
Corporación El Rosado S.A. (5)	1,597,081	1,397,681
Supercines S.A.	15,859	21,540
Market & Delivery Supereasy S.A. Agil&económico S.A.	630	-
Cuentas por cobrar a accionistas	8,588	8,588
Otros menores	-	1,409
	<u>1,622,806</u>	<u>1,429,879</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>		
Corporación El Rosado S.A. (6)	79,572	65,209
Procesadora de Alimentos Kamita Prokamita S.A.	954	-
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa	6,096	-
	<u>86,622</u>	<u>65,209</u>

- (1) Corresponde a los servicios prestados por parte de los profesionales de Corporación El Rosado S.A. para realizar mantenimientos necesarios en los locales de la Compañía.
- (2) Corresponde a servicios para la realización de actividades de estrategia de marca, con pagos mensuales de US\$30,000 por un plazo de 12 meses (ver Nota 16).
- (3) Corresponde principalmente a las compras de harina, azúcar, leche, entre otros, que son utilizados en el proceso productivo.
- (4) Corresponde principalmente a las compras de guantes, fundas, tarrinas, moldes, bandejas, láminas para hornear, mandiles, etc.
- (5) Corresponde a los saldos pendientes de cobro originados por la venta de productos de la panadería.
- (6) Corresponde a saldos pendientes de pago originados por la compra de inventario, que se liquidan en el corto plazo.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN POR NATURALEZA

Los gastos de administración y operación al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son detallados a continuación:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
<u>2019</u>			
Consumo de materia prima	4,421,300	-	4,421,300
Sueldos y beneficios sociales	767,490	732,831	1,500,321
Participación trabajadores (Ver Nota 11)	59,108	46,359	105,467
Transporte	59,762	-	59,762
Honorarios	-	20,102	20,102
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	37,461	322,921	360,382
Materiales	53,867	66,490	120,357
Depreciación (Ver Nota 8)	101,730	-	101,730
Depreciación de activos por derecho de uso (Ver Nota 9)	380,672	-	380,672
Alimentación	99,219	63	99,282
Servicios básicos	190,893	-	190,893
Impuestos y contribuciones	-	264,546	264,546
Publicidad	-	47,965	47,965
Otros	18,112	35,973	54,085
	<u>6,189,614</u>	<u>1,537,250</u>	<u>7,726,864</u>
	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
<u>2018</u>			
Consumo de materia prima	4,039,080	-	4,039,080
Sueldos y beneficios sociales	755,660	1,035,907	1,791,567
Participación trabajadores (Ver Nota 11)	28,821	32,278	61,098
Transporte	37,110	-	37,110
Arriendos	432,000	-	432,000
Honorarios	-	18,835	18,835
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	42,661	214,745	257,406
Materiales	63,631	120,336	183,967
Depreciación (Ver Nota 8)	90,886	-	90,886
Alimentación	92,747	361	93,108
Servicios básicos	207,791	-	207,791
Impuestos y contribuciones	-	244,891	244,891
Publicidad	-	44,473	44,473
Otros	14,561	9,747	24,308
	<u>5,804,948</u>	<u>1,721,572</u>	<u>7,526,520</u>

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. CONTRATOS SUSCRITOS

Corporación El Rosado S.A.

- Arriendo

En marzo del 2015, la Compañía renovó el contrato de arriendo de equipos y bienes muebles con su relacionada Corporación El Rosado S.A., en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon mensual de US\$30,000.

El plazo de duración de este contrato es de doce meses, el cual se renovará automáticamente por el plazo adicional de un año más, si ninguna de las partes da a conocer por escrito, su intención de darlo por terminado con una anticipación de 30 días. Este contrato fue renovado automáticamente durante el año 2019.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía registro en resultados US\$360,000 por este concepto. A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento a efectos de la implementación de la NIIF 16 “Arrendamientos”, correspondiente al plazo remanente del presente contrato (ver Nota 2.2.). Los cánones cancelados al 31 de diciembre de 2019, ascienden a US\$360,000 (ver Nota 9).

- Servicios de exhibiciones y promociones

En enero del 2016, la Compañía suscribió un contrato para la realización de actividades de estrategia de marca con su relacionada Corporación El Rosado S.A., en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon mensual de US\$30,000.

El plazo de duración de este contrato es de doce meses, el cual se renovará automáticamente por el plazo adicional de un año más, si ninguna de las partes da a conocer por escrito, su intención de darlo por terminado con una anticipación de 10 días. Este contrato fue renovado automáticamente durante el año 2019.

Durante el 2019, la Compañía registró en resultados US\$360,000 (US\$2018: US\$360,000) por este concepto, los cuales fueron presentados netos del total de ingresos.

Administradora del Pacífico S.A. Adepasa

- Arriendo

En marzo del 2018, la Compañía renovó el contrato de arriendo de local comercial con su relacionada Administradora del Pacífico S.A. Adepasa, en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon mensual de US\$6,000.

PANADERÍA DEL PACÍFICO S.A. PANPACSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El plazo de duración de este contrato es de tres años, el cual se renovará al culminar la vigencia establecida con la suscripción de un nuevo contrato o adendum por acuerdo mutuo de ambas partes.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía registro en resultados US\$72,000 por este concepto. A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento a efectos de la implementación de la NIIF 16 “Arrendamientos”, correspondiente al plazo remanente del presente contrato (ver Nota 2.2.). Los cánones cancelados al 31 de diciembre de 2019, ascienden a US\$72,000 (ver Nota 9).

17. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
