

FRANCO GRANDA DIMALVID CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

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 a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estado 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2019 y 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

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 de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. 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 de Gerencia del ejercicio 2019, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda.
Quito, 30 de junio del 2020

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 de Gerencia del ejercicio 2019 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. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) 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.

Responsabilidad 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 u 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 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



Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda.
Quito, 30 de junio del 2020

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 calificada. 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.

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

Quito, 30 de junio del 2020

Jorge Aguirre S.
Auditor Externo
Registro No. SCVS-RNAE-1134.

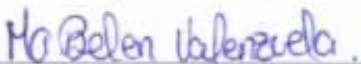
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	75.835	507
Cuentas por cobrar comerciales	8	196.988	151.539
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	-	58.820
Impuestos por recuperar	14	49.455	25.798
Otras cuentas por cobrar		6.768	9.417
Inventarios	9	327.337	658.196
Otros activos		4.758	3.600
Total activos corrientes		661.140	907.877
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	284.036	172.034
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	166.944	163.189
Total activos no corrientes		450.980	335.223
Total activos		1.112.120	1.243.100

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


 Wilson Franco
 Gerente General


 Belén Valenzuela
 Contadora

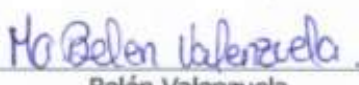
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras		63.380	285.563
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	290.256	52.105
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	10.479	12.489
Anticipos de clientes	13	455.493	629.591
Impuestos por pagar	14	61.171	47.940
Provisiones	15	58.701	60.236
Total pasivos corrientes		939.481	1.087.923
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	134.140	110.116
Total pasivos no corrientes		134.140	110.116
Total pasivos		1.073.621	1.198.039
PATRIMONIO			
Capital social	17	120.500	120.500
Reserva legal		396	234
Resultados acumulados	19	(82.397)	(75.673)
Total patrimonio		38.499	45.061
Total pasivos y patrimonio		1.112.120	1.243.100

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


 Wilson Franco
 Gerente General

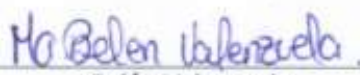

 Belén Valenzuela
 Contadora

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	8	2.445.915	1.772.194
Costo de productos vendidos	6	<u>(1.997.198)</u>	<u>(1.364.006)</u>
Utilidad bruta		<u>448.717</u>	<u>408.187</u>
Gastos operacionales			
De administración	6	(233.490)	(227.355)
De venta	6	<u>(172.707)</u>	<u>(177.009)</u>
		<u>(406.197)</u>	<u>(404.363)</u>
Utilidad operacional		42.520	3.824
Gastos financieros		(27.808)	(21.006)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>1.893</u>	<u>25.567</u>
		<u>(25.915)</u>	<u>4.560</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		16.605	8.384
Impuesto a la renta	14	<u>(13.365)</u>	<u>(13.212)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>3.240</u>	<u>(4.828)</u>
Otros resultados integrales			
Partida que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales		<u>(60.470)</u>	<u>(50.668)</u>
Resultado integral del año		<u>(57.230)</u>	<u>(55.496)</u>

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


 Wilson Franco
 Gerente General

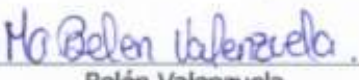

 Belén Valenzuela
 Contadora

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

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	1.000	88.000	-	(67.485)	21.515
Transferencia de aporte para futura capitalización	88.000	(88.000)			-
Apropiación de la reserva legal	-	-	234	(234)	-
Aumento de capital	31.500	-	-	-	31.500
Dividendos	-	-	-	(4.445)	(4.445)
Otro resultado integral	-	-	-	1.319	1.319
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(4.828)	(4.828)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>120.500</u>	<u>-</u>	<u>234</u>	<u>(75.673)</u>	<u>45.061</u>
Apropiación de la reserva legal	-	-	162	(162)	-
Otro resultado integral	-	-	-	(9.802)	(9.802)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3.239	3.239
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>120.500</u>	<u>-</u>	<u>396</u>	<u>(82.397)</u>	<u>38.499</u>

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


 Wilson Franco
 Gerente General

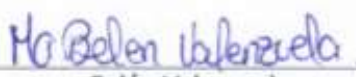

 Belén Valenzuela
 Contadora

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		16.605	8.384
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	10	28.609	28.478
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	8	3.029	5.712
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	4.890	14.298
Otro resultado integral		(9.802)	1.319
		43.331	58.191
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(48.479)	32.986
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		55.065	(51.601)
Impuestos por recuperar		(23.656)	5.943
Otras cuentas por cobrar		2.648	16.020
Inventarios		330.859	(157.861)
Otros activos		(1.157)	4.971
Proveedores y otras cuentas por pagar		238.151	(340.424)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2.010)	(13.731)
Anticipos de clientes		(174.097)	285.056
Impuestos por pagar		13.232	(22.368)
Provisiones		(1.535)	(47.835)
Provisiones por beneficios a empleados		19.135	6.028
		451.486	(224.625)
Impuesto a la renta pagado	14	(13.365)	(13.212)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		438.121	(237.837)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos	10	(140.611)	(39.405)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		(140.611)	(39.405)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte futura capitalización		-	(88.000)
Incremento de capital	11	-	119.500
Dividendos	11	-	(4.445)
Obligaciones financieras		(222.183)	285.568
Sobregiro bancario		-	(38.037)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		(222.183)	274.586
Incremento (Decremento) neto de efectivo, equivalentes de efectivo		75.328	(2.661)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		507	3.168
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	75.835	507

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


 Wilson Franco
 Gerente General


 Belén Valenzuela
 Contadora

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. ("la Compañía") fue constituida el 24 de marzo del 2014, tiene su domicilio principal en la ciudad de Quito. El objeto de la Compañía es la fabricación, venta al por mayor y menor e instalación de ventanas, perfiles de aluminio, PVC y accesorios para el acabado de construcción.

La Compañía ofrece los mejores productos en aluminio, y PVC, para lo cual importa desde las mejores fábricas del mundo; además, importa herrajes de origen alemán y bisagras inglesas de acero inoxidable. Cumpliendo siempre con altos estándares de calidad y personal altamente calificado.

Su establecimiento principal se ubica en la 4ta. Transversal N62-151 y Legarda (una cuadra arriba de la Occidental) y su Showroom en la Av. Interoceánica Oe6-73 y González Suárez. Edf. Picadilly, Planta Baja.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de marzo del 2020 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) 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 años que se presentan en estos estados financieros.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras o interpretaciones a las normas existentes que tengan vigencia a partir del año 2019 y que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en 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 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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, 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, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no presenta efectos por tipo de cambio.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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.

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

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

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. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Establecimiento 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 capital 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 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 periodo 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

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades 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 cuentas por pagar a proveedores locales y cuentas por pagar a entidades relacionadas. 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable 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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

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, Franco Granda Dimalvid Cía. Ltda. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales específicas y de financiamiento. Las operaciones 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. Las operaciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, neto".
- (iii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores, a empleados y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

(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: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no 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 relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. 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 del 2019 y 2018 la Compañía no ha efectuado provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 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 gastos de comercialización y distribución.

La Administración de la Compañía en base a un análisis de inventarios, no ha requerido constituir una provisión por obsolescencia de inventario debido al nivel normal de rotación derivado de sus obras de trabajo.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos 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 los activos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los equipos, muebles y enseres, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Vehículos	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 equipos, muebles y enseres excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

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 al 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto del 25% (2018: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2018: 25%) si los accionistas finales están

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos 15% (2018:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", 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 rige la devolución de este anticipo.

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. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

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

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

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

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 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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,21% (2018: 7,72%), anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América 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 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.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

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 entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos. Los ingresos son facturados bajo la evidencia de un acta de entrega recepción de las obras terminadas.

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. 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3*.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (*Notas 2.6*).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (*Nota 2.9*).
- 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.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía prevé riesgos que se concentran principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Las áreas de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichas áreas identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y de recuperación de cartera.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la competencia así como con sus principales proveedores de inventarios (relacionadas e independientes). La Compañía mantiene un listado de proveedores, así como acuerdos con cada uno de ellos, permitiéndole acceder a precios competitivos para su abastecimiento. Las áreas de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente, las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con proveedores.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se prevén administrarlas en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 Años
Al 31 de diciembre de 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	290,256	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,479	-	-
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	52,105	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,489	-	-

(d) Riesgo de capitalización

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

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

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 del 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	75.835	-	507	-
Cuentas por cobrar comerciales	196.988	-	151.539	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	166.944	58.820	163.189
Otras cuentas por cobrar	6.768	-	9.416	-
Total activos financieros	<u>279.591</u>	<u>166.944</u>	<u>220.282</u>	<u>163.189</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	63.380	-	285.563	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	290.256	-	52.105	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10.479	-	12.489	-
Total pasivos financieros	<u>364.116</u>	<u>-</u>	<u>350.157</u>	<u>-</u>

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Ver página siguiente)

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

2019

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	1.800.666			1.800.666
Depreciaciones	22.632	2.737	3.240	28.609
Gasto deterioro de cartera	-	-	3.029	3.029
Gastos legales	-	4.665	-	4.665
Suministros para empleados	2.595	-	-	2.595
Jubilación Patronal y Desahucio	-	4.890	-	4.890
Arrendamiento	-	-	21.348	21.348
Movilización y logística	18.747	6.256	10.941	35.943
Moldes, laminados y servicios de fábrica	53.683	-	-	53.683
Otros gastos	970	12.802	7.249	21.021
Participación Laboral	1.905	586	440	2.930
Remuneraciones y Beneficios Sociales	48.345	165.647	108.694	322.686
Seguros	2.320	-	506	2.825
Servicios básicos	5.039	639	-	5.679
Servicios de mantenimiento	10.792	4.215	-	15.007
Honorarios y servicios ocasionales	27.558	24.926	12.878	65.362
Telefonía celular e internet	4	6.044	4.384	10.432
Transporte de materiales	1.942	84	-	2.026
	<u>1.997.198</u>	<u>233.490</u>	<u>172.707</u>	<u>2.403.395</u>

2018

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	1.160.424	-	-	1.160.424
Depreciaciones	22.632	2.605	3.240	28.478
Gasto deterioro de cartera	-	-	3.650	3.650
Gastos legales	-	2.651	-	2.651
Suministros para empleados	6.161	-	-	6.161
Jubilación Patronal y Desahucio	1.964	14.298	10.760	27.023
Arrendamiento	-	-	21.660	21.660
Movilización y logística	7.911	2.853	1.877	12.642
Moldes, laminados y servicios de fábrica	37.488	-	-	37.488
Otros gastos	50.912	11.806	4.218	66.936
Participación Laboral	962	296	222	1.480
Remuneraciones y Beneficios Sociales	56.803	169.036	116.184	342.023
Seguros	977	-	346	1.322
Servicios básicos	4.179	1.482	-	5.661
Servicios de mantenimiento	9.841	2.942	-	12.783
Honorarios y servicios ocasionales	1.721	13.615	12.508	27.845
Telefonía celular e internet	11	5.540	2.342	7.893
Transporte de materiales	2.019	230	-	2.249
	<u>1.364.006</u>	<u>227.355</u>	<u>177.008</u>	<u>1.768.369</u>

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	359	419
Bancos (1)	<u>75.476</u>	<u>88</u>
	<u><u>75.835</u></u>	<u><u>507</u></u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente con Banco de la Producción Produbanco, Banco Internacional y Banco de Guayaquil.

8. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones del año 2019 y 2018 y los saldos de cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	<u><u>2.445.915</u></u>	<u><u>1.772.194</u></u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>205.638</u>	<u>157.251</u>
	<u>205.638</u>	<u>157.251</u>
Provisión por deterioro (1)	<u>(8.650)</u>	<u>(5.712)</u>
	<u><u>196.988</u></u>	<u><u>151.539</u></u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	5.712	2.062
Incrementos	2.938	3.650
Reversos / utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>8.650</u></u>	<u><u>5.712</u></u>

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

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de materias primas (1)	93.697	63.390
Inventario de productos en proceso (2)	<u>233.640</u>	<u>594.806</u>
	<u><u>327.337</u></u>	<u><u>658.196</u></u>

- (1) Los inventarios de materias primas corresponden principalmente a aluminio, vidrio y accesorios.
- (2) Los inventarios de productos en proceso corresponden a obras que se encuentran en etapa de finalización para entrega.

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo Histórico	51.972	2.280	7.882	-	102.000	164.134
Depreciación acumulada	(214)	(351)	(2.462)	-	-	(3.027)
Valor en libros	<u>51.758</u>	<u>1.929</u>	<u>5.420</u>	<u>-</u>	<u>102.000</u>	<u>161.107</u>
Movimiento 2018						
Adiciones	34.908	3.365	-	1.132	-	39.405
Depreciación	(7.525)	(370)	(2.166)	(57)	(18.360)	(28.478)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>79.142</u>	<u>4.924</u>	<u>3.254</u>	<u>1.075</u>	<u>83.640</u>	<u>172.034</u>
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo Histórico	86.880	5.645	7.882	1.132	102.000	203.539
Depreciación acumulada	(7.739)	(721)	(4.628)	(57)	(18.360)	(31.505)
Valor en libros	<u>79.142</u>	<u>4.924</u>	<u>3.254</u>	<u>1.075</u>	<u>83.640</u>	<u>172.034</u>
Movimiento 2019						
Adiciones	132.351	-	8.260	-	-	140.611
Depreciación	(7.570)	(508)	(2.069)	(102)	(18.360)	(28.609)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>203.923</u>	<u>4.416</u>	<u>9.445</u>	<u>973</u>	<u>65.280</u>	<u>284.036</u>
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo Histórico	219.231	5.645	16.142	1.132	102.000	344.150
Depreciación acumulada	(15.309)	(1.229)	(6.697)	(159)	(36.720)	(60.114)
Valor en libros	<u>203.923</u>	<u>4.416</u>	<u>9.445</u>	<u>973</u>	<u>65.280</u>	<u>284.036</u>

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas - Productos:</u>				
Wilson Franco	Socio	Comercial	1.260	136.455
			<u>1.260</u>	<u>136.455</u>
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras - Productos:</u>				
Dimalvid CP	Relacionada	Comercial	-	52.640
Wilson Franco	Socio	Comercial	923.356	832.535
			<u>923.356</u>	<u>885.175</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se presentan de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</u>					
<u>Corriente</u>					
Wilson Franco (1)	Relacionada	Comercial	US\$	-	58.820
<u>No corriente</u>					
Dimalvid CP (2)	Relacionada	Prestamo	US\$	166.944	163.189
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>					
Wilson Franco	Relacionada	Comercial	US\$	10.479	12.489

(1) Corresponde a transacciones comerciales principalmente de compras de inventarios.

(2) Corresponde a préstamo otorgado el 31 de diciembre del 2017 a una tasa del 8,11% y a un plazo de 3 años generando intereses presentados en el rubro Otros ingresos (gastos), neto.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave correspondiente al Gerente General, 2 Gerentes de área, 4 Jefes de área y una Contadora. La compensación en cada año fue la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios	<u>124.909</u>	<u>119.132</u>

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	286.309	37.797
Otras cuentas por pagar	<u>3.947</u>	<u>14.308</u>
	<u>290.256</u>	<u>52.105</u>

13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes	<u>455.493</u>	<u>629.591</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Impuestos por recuperar -

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario retención IVA	29.489	13.039
Crédito tributario retenciones Impuesto a la renta	<u>19.966</u>	<u>12.759</u>
	<u>49.455</u>	<u>25.798</u>

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones Impuesto al Valor Agregado IVA	4.182	2.038
Impuesto al Valor Agregado IVA	38.229	32.689
Impuesto a la renta	13.365	13.212
Otros impuestos	5.395	-
	<u>61.171</u>	<u>47.940</u>

c) La composición del gasto del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	<u>13.365</u>	<u>13.212</u>
	<u>13.365</u>	<u>13.212</u>

d) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

e) Otros Asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Reformas a varios cuerpos legales

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Contribución única y temporal

- Sociedades con ingresos iguales o superiores a US\$. 1 millón pagarán en los años 2020, 2021 y 2022 la contribución única y temporal, según el siguiente detalle:

Ingresos brutos gravados desde (USD)	Ingresos brutos gravados hasta (USD)	Taifa
1.000.000	5.000.000	0.10%
5.000.000	10.000.000	0.15%
10.000.000	En adelante	0.20%

Valor de la multa por incumplimiento: US\$.1.500 por mes.

Valor máximo que pagar: 25% del impuesto a la renta causado en 2018.

Otros asuntos

- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta. Aplica para dividendos pagados desde el 1 de enero de 2020

- No son deducibles intereses de préstamos realizados para pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019. (crédito entre septiembre y diciembre 2019 que supere tasa del BCE).

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, 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.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2019</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	<u>47.940</u>	<u>13.231</u>	<u>-</u>	<u>61.171</u>
Provisiones (2)	<u>60.236</u>	<u>-</u>	<u>1.535</u>	<u>58.701</u>
	<u>60.236</u>	<u>-</u>	<u>1.535</u>	<u>58.701</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	<u>110.115</u>	<u>24.025</u>	<u>-</u>	<u>134.140</u>
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	<u>70.308</u>	<u>-</u>	<u>22.368</u>	<u>47.940</u>
Provisiones (2)	<u>108.070</u>	<u>-</u>	<u>47.835</u>	<u>60.236</u>
	<u>108.070</u>	<u>-</u>	<u>47.835</u>	<u>60.236</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	<u>89.790</u>	<u>20.325</u>	<u>-</u>	<u>110.115</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales, patronales a favor del seguro social y otras provisiones por servicios.

(3) La provisión incluye todos los trabajadores al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

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

16. PROVISIONES PARA BENEFICIOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	81.493	63.499	28.622	26.291	110.115	89.790
Costos por servicios corrientes	12.415	16.091	3.951	5.553	16.366	21.644
Costo por intereses	6.248	(5.072)	2.163	-	8.411	(5.072)
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	12.859	6.975	(2.268)	(3.222)	10.591	3.753
Efecto de reducciones y liquidaciones	(11.343)	-	-	-	(11.343)	-
Al 31 de diciembre	<u>101.672</u>	<u>81.493</u>	<u>32.468</u>	<u>28.622</u>	<u>134.140</u>	<u>110.115</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 asciende a US\$120,500 (2019: US\$1,00), mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios del 6 de octubre del 2019, se capitalizan los aportes para futuras capitalizaciones por US\$88,000 y se capitalizan US\$31,500 en activos. Se mantienen 120,500 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de US\$1 cada una.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

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

19. EVENTOS SUBSECUENTES

La aparición de Coronavirus COVID-19 en China y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el 11 de marzo de 2020. Los impactos económicos y las consecuencias para las operaciones de la Compañía son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

El impacto económico en la Compañía como en muchas empresas, es principalmente al flujo de efectivo, la cartera y la situación de clientes dan un efecto de recuperación a mediano plazo, sin embargo la Administración se encuentra realizando gestión de cobro.

Las obras en proceso y movimiento de inventarios mantendrán un desarrollo adecuado, de acuerdo a la

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

reactivación de actividades en el sector de la construcción.

En cuanto a obligaciones corrientes, se han generado planes de pago así como negociación con proveedores de mantener un plazo adicional al otorgado inicialmente. Los préstamos bancarios se están cumpliendo conforme a lo pactado en las tablas de amortización.

Excepto por el asunto antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (12 de marzo de 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.