

EMPRESAS PINTO S. A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019, con el informe de los auditores independientes.

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado Separado de Situación Financiera
- Estado Separado de Resultados Integrales
- Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
- Estado Separado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Separados

EMPRESAS PINTO S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Activo | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 595.962 | 877.407 |
| Cuentas por cobrar no relacionadas | 8 | 1.458.681 | 1.738.038 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 22 | 833.294 | 1.303.311 |
| Inventarios | 9 | 3.337.991 | 3.278.833 |
| Servicios y otros pagos anticipados | 10 | 55.527 | 48.277 |
| Activos por impuestos corrientes | 18 | 59.340 | 121.983 |
| Total activo corriente | | 6.340.795 | 7.367.849 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipos | 11 | 9.636.872 | 9.801.657 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12 | 473.638 | 905.526 |
| Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 13 | 1.765.276 | 1.365.795 |
| Activos por impuestos diferidos | 18 | 296.617 | 260.080 |
| Otros activos no financieros | | 85.696 | 81.388 |
| Activo por derecho de uso | 14 | 3.935.090 | - |
| Total activo no corriente | | 16.193.189 | 12.414.446 |
| Total activo | | 22.533.984 | 19.782.295 |



Mauricio Pinto Mancheno
Gerente General



TMF Ecuador S. A.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

EMPRESAS PINTO S. A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Pasivo | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar no relacionados | 15 | 2.018.815 | 2.174.300 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 22 | 317.252 | 795.181 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 16 | 1.125.432 | 984.051 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 18 | 314.285 | 317.416 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 19 | 772.146 | 804.860 |
| Otras provisiones | 17 | 77.875 | 156.682 |
| Pasivo financiero por arrendamiento | 14 | 1.029.934 | - |
| Total pasivo corriente | | 5.655.739 | 5.232.490 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar no relacionados | 15 | - | 34.363 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 22 | 85.431 | 410.730 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 16 | 1.307.508 | 1.533.953 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 20 | 4.520.727 | 4.409.160 |
| Pasivo financiero por arrendamiento | 14 | 3.058.736 | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | 18 | 712.382 | 819.890 |
| Total pasivo no corriente | | 9.684.784 | 7.208.096 |
| Total pasivo | | 15.340.523 | 12.440.586 |
| Patrimonio | | | |
| Capital | 21 | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Reservas | 21 | 903.668 | 903.668 |
| Resultados acumulados | 21 | 2.239.874 | 2.692.462 |
| Resultado del ejercicio | 21 | 49.919 | (254.421) |
| Total patrimonio | | 7.193.461 | 7.341.709 |
| Total pasivo y patrimonio | | 22.533.984 | 19.782.295 |



Mauricio Pinto Mancheno
Gerente General



TMF Ecuador S. A.
Contador General

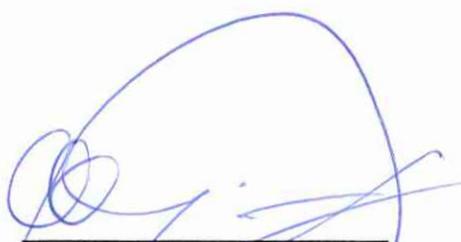
Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

EMPRESAS PINTO S. A.

Estado Separado de Resultados Integrales

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Estado de resultados integrales | Notas | 2019 | 2018 |
|--|-------|---------------|------------------|
| Actividades ordinarias | | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | 23 | 14.090.113 | 14.062.422 |
| Costo de ventas | 24 | (5.856.651) | (5.647.083) |
| Margen bruto | | 8.233.462 | 8.415.339 |
| Gastos de administración | 25 | (2.509.322) | (2.692.825) |
| Gastos de venta | 26 | (4.667.458) | (4.780.673) |
| Gastos financieros | 27 | (765.102) | (584.267) |
| Resultado operacional | | 291.580 | 357.574 |
| Otros ingresos | | 262.983 | 118.527 |
| Otros egresos | 28 | (405.520) | (752.574) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 149.043 | (276.473) |
| Gasto por impuesto a la renta | | | |
| Corriente | 18 | (243.169) | (174.912) |
| Diferido | 18 | 144.045 | 196.964 |
| Utilidad (pérdida) del año | | 49.919 | (254.421) |
| Otros resultados integrales | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos | 20 | 31.175 | (277.364) |
| Resultado integral del año | | 81.094 | (531.785) |



Sr. Mauricio Pinto Mancheno
Gerente General



TMF Ecuador S. A.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

EMPRESAS PINTO S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital | Reserva | Resultados acumulados | | | | | Resultado de ejercicio | Total patrimonio | |
|---|-----------|---------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------------------|
| | | | Adopción por primera vez de las NIIF | Otros resultados integrales | Reserva de capital | Reserva por valuación de propiedades | Resultados acumulados | | | Total resultados acumulados |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 4.000.000 | 892.394 | 1.865.986 | (560.902) | 3.904.967 | 6.926.716 | (9.268.409) | 2.868.358 | 112.742 | 7.873.494 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | 112.742 | 112.742 | (112.742) | - |
| Reserva | - | 11.274 | - | - | - | - | (11.274) | (11.274) | - | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | (277.364) | - | - | - | (277.364) | (254.421) | (531.785) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 4.000.000 | 903.668 | 1.865.986 | (838.266) | 3.904.967 | 6.926.716 | (9.166.941) | 2.692.462 | (254.421) | 7.341.709 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | (254.421) | (254.421) | 254.421 | - |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 31.175 | - | - | - | 31.175 | 49.919 | 81.094 |
| Ajustes y regularización de concesiones | - | - | - | - | - | - | (229.342) | (229.342) | - | (229.342) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 4.000.000 | 903.668 | 1.865.986 | (807.091) | 3.904.967 | 6.926.716 | (9.650.704) | 2.239.874 | 49.919 | 7.193.461 |


Mauricio Pinto Mancheno
Gerente General


TMF Ecuador S. A.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

EMPRESAS PINTO S. A.**Estado Separado de Flujo de Efectivo**

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Estado de flujo de efectivo | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Efectivo recibido de clientes | 14.279.840 | 13.674.712 |
| Efectivo pagado a proveedores | (12.688.616) | (13.800.011) |
| Impuesto a la renta | (243.169) | (174.912) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 1.348.055 | (300.211) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adiciones de propiedades, planta y equipos | (321.215) | - |
| Venta de propiedades, planta y equipo | 48.005 | 1.878.815 |
| Intangibles | 419.282 | - |
| Aporte futuras capitalizaciones en asociadas | (645.000) | |
| Efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de inversión | (498.928) | 1.878.815 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones financieras | (85.064) | (1.723.505) |
| Pagos efectuados por arrendamientos | (1.045.508) | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | (1.130.572) | (1.723.505) |
| Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo | (281.445) | (144.901) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 877.407 | 1.022.308 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 595.962 | 877.407 |

EMPRESAS PINTO S. A.

Estado Separado de Flujo de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Otro resultado integral | 81.094 | (531.785) |
| Ajustes por partidas que no requieren efectivo: | | |
| Amortización de activo por derecho de uso | 850.711 | - |
| Depreciación de propiedades, planta y equipos | 437.995 | 479.962 |
| Costo financiero del pasivo financiero por arrendamiento | 348.377 | - |
| Pérdidas en inversiones en acciones (VPP) | 245.519 | - |
| Otras provisiones | (229.342) | 156.681 |
| Obsolescencia de inventarios | (162.442) | 52.448 |
| Impuestos diferidos | (144.045) | (22.051) |
| Obligaciones por beneficios definidos | 142.742 | 174.516 |
| Deterioro de cartera | 89.630 | - |
| Otros resultados integrales | (31.175) | 277.364 |
| Valor neto de realización (VNR) | (33.813) | - |
| Amortización intangibles | 12.606 | 66.726 |
| Cambios netos en activos aumento /disminución: | | |
| Cuentas por cobrar no relacionadas y otras cuentas por cobrar | 659.744 | (352.095) |
| Inventarios | 137.097 | (184.643) |
| Activos por impuestos corrientes | 62.643 | (184.125) |
| Servicios y otros pagos anticipados | (7.250) | 118.506 |
| Otros activos no financieros | (4.308) | 2.245 |
| Cambios netos en pasivos aumento / disminución: | | |
| Cuentas por pagar no relacionados y otras cuentas por pagar | (993.076) | (318.833) |
| Pasivos por impuestos corrientes | (3.131) | 45.583 |
| Otras provisiones | (78.807) | 21.338 |
| Beneficios a los empleados por pagar | (32.714) | (102.048) |
| Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación | 1.348.055 | (300.211) |



Mauricio Pinto Mancheno
Gerente General



TMF Ecuador S. A.
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 52 son parte integral de los estados financieros separados.

Empresas Pinto S. A.

Notas Separadas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

1. Entidad que Reporta

EMPRESAS PINTO S.A., en adelante "La Compañía" fue constituida el 23 de abril de 1975.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Imbabura, en la ciudad de Otavalo, en la Avenida Jordan S/N y Andrés Cando en la cual realizan las tareas de confección de los productos y en la Provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito, en la Avenida Colón No. 1794 y Avenida 10 de Agosto en la cual funcionan las oficinas de la Compañía.

Su objetivo principal es la fabricación de toda clase de tejidos, hilados, confecciones, empleando de preferencia como materia prima: algodón, fibras sintéticas, y sus mezclas de origen nacional e importado.

Al 31 de diciembre de 2019, el personal de la Compañía asciende a 594 empleados. La Compañía desarrolla sus actividades comerciales con el RUC 1090033944001.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Bases de Presentación

a) Importancia Relativa

EMPRESAS PINTO S.A. ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros separados, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

b) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Los estados financieros separados serán aprobados para su emisión por la Junta de Accionistas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que resulten aplicables.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Notas Separadas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| | Norma | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en: |
|--|---|--|
| Nuevas normas: | | |
| NIIF 17 - Contrato de Seguros | Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permite a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros | 1 de enero de 2021 |
| Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones | | |
| Modificación a la NIIF 3 | Definición de un negocio | 1 de enero de 2020 |
| Modificación a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 | Reforma de la tasa de interés de referencia | 1 de enero de 2020 |
| Modificación a la NIC 1 y NIC 8 | Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables | 1 de enero de 2020 |
| Marco Conceptual | Modificaciones al marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera | 1 de enero de 2020 |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 18 | Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos. | 1 de enero de 2020 |

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados, excepto en la aplicación de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 – Arrendamiento

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos y concesiones por arrendamiento de locales comerciales. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Notas Separadas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Como resultado del análisis efectuado por la Administración se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por US\$4.785.801 al 31 de diciembre de 2019 sobre los cuales se aplicó una tasa de descuento del 8,97% para el caso de locales. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la amortización del activo por derecho de uso por US\$850.711 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por US\$348.377 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento (ver nota 14).

c) Moneda Funcional

Los estados financieros separados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

d) Bases de Medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también deberá preparar estados financieros consolidados con sus entidades de propósito especial. Los estados financieros de EMPRESAS PINTO S. A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los estados financieros de dichas entidades.

e) Base de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que la Compañía podrá realizar sus activos y cancelar sus pasivos en el curso normal de negocios.

f) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

g) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado separado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros separados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

31 de diciembre de 2019

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros separados. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros separados y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados se describe, entre otras, en las siguientes notas:

| | | |
|------------|---|-------------------------------------|
| Nota 4 (a) | - | Deterioro de activos financieros |
| Nota 4 (f) | - | Propiedades, planta y equipos |
| Nota 4 (h) | - | Deterioro de activos no financieros |
| Nota 4 (l) | - | Impuesto a la renta |
| Nota 4 (n) | - | Beneficios a los empleados |

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 – Arrendamientos, desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía ha seleccionado los métodos de transición para aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros separados no ha sido restablecida.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

Reconocimiento y Medición

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación.

Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo Amortizado y Método de Tasa de Interés Efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Activos Financieros Clasificados a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI), en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.
- Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de Activos Financieros

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

Definición de Incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

31 de diciembre de 2019

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Política de Castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recuero realizado se reconoce en resultados.

Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en Cuentas de Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

31 de diciembre de 2019

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

ii. Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio

Clasificación como Deuda o Patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Pasivos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica NIIF 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Pasivos Financieros Medidos Posteriormente a Costo Amortizado

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; mantenidos para negociar; o
- designados a valor razonable con cambios en resultados, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el estado separado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado separado de situación financiera.

c) Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

31 de diciembre de 2019

d) Inventarios

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición Inicial

Los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición Posterior

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor.

El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

e) Servicios y Otros Pagos Anticipados

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

f) Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

31 de diciembre de 2019

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados del período en que se producen.

Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Revalúo

Las propiedades, planta y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación. Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de Depreciación y Vidas Útiles

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

| Cuentas | Vidas útiles estimadas en años | Valor residual |
|------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Terrenos | No aplica | No aplica |
| Inmuebles (excepto terrenos) | 40 | cero (*) |
| Muebles y enseres | entre 10 y 20 | cero (*) |
| Maquinaria y equipo | entre 10 y 20 | cero (*) |
| Equipos de computación | 3 | cero (*) |
| Vehículos | 5 | cero (*) |

(*) A criterio de la Administración, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Baja o Ventas de Propiedades, Planta y Equipo

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

g) Activos Intangibles

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición Posterior al Reconocimiento

Los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de Amortización

Los activos intangibles, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

| Cuentas | Vidas útiles estimadas en años | Valor residual |
|-------------|--------------------------------|----------------|
| Software | entre 3 y 5 | No aplica |
| Concesiones | de acuerdo al contrato | No aplica |

Baja o Venta de Activos Intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

h) Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha de presentación del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

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 que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

i) Activos y Pasivos por Derecho de Uso – Contratos de Arrendamiento y Concesiones de Locales Comerciales

Reconocimiento de Activos y Pasivos por Derecho de Uso – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Contratos de Arrendamiento como Arrendatario

Un contrato de arrendamiento es un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

Valoración del Derecho de Uso del Activo

El costo del derecho de uso de los activos incluye las siguientes partidas:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago por arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha, una vez descontado cualquier incentivo recibido por el arrendamiento;
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario; y,
- Una estimación de los costos en los que incurrirá el arrendatario para el desmantelamiento y retiro del activo o para restaurar el activo.

Pasivo por Arrendamiento

La Compañía deberá valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente. Si la Compañía no es capaz de calcular el tipo de interés implícito en el arrendamiento, deberá utilizar el tipo de interés incremental de sus préstamos.

Los pasivos por arrendamiento deben incluir las siguientes partidas:

- Cuotas fijas menos cualquier incentivo de arrendamiento que se vaya a recibir del arrendador;
- Cuotas variables que dependen de un índice o de un tipo de interés, utilizando el índice o tipo de interés en la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- Importes que el arrendatario espera pagar en virtud de garantías de valor residual;
- Precio de ejercicio de la opción de compra si el arrendatario tiene certeza razonable del ejercicio de dicha opción; y,
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja la opción de terminarlo por parte de la Compañía.

Posteriormente, la Compañía irá incrementando el pasivo por el arrendamiento para reflejar el interés devengado y reconociendo en la cuenta de resultados; disminuyendo las cuotas que se van pagando del pasivo y recalculando nuevamente el valor contable para reflejar cualquier reversión, modificación del contrato de arrendamiento o reversión de las denominadas cuotas en sustancia fijas.

Contratos de Arrendamiento como Arrendador

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendador de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son calificados como arrendamientos operativos.

j) Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocio Conjunto

La Compañía registra sus inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas de acuerdo con el método de participación de patrimonio neto. De acuerdo con este método, las inversiones en acciones en compañías subsidiarias y asociadas son registradas inicialmente al valor patrimonial de la compañía emisora en el porcentaje de tenencia accionaria y posteriormente, se reconoce la participación en las utilidades y/o pérdidas de dichas compañías en la oportunidad en que son reportadas por las compañías emisoras. Los dividendos en efectivo se acreditan a las inversiones en acciones en compañías subsidiarias, cuando son decretados por las compañías emisoras.

La adquisición de una nueva inversión registrada bajo el método de participación se registra al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la compañía emisora. El análisis por deterioro es realizado por la inversión total de la subsidiaria o asociada.

31 de diciembre de 2019

k) Costo por Préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

Los intereses ganados en inversiones temporales de préstamos recibidos por activos aptos, cuyos desembolsos se encuentran pendientes de ser efectuados, se deducen de los costos por préstamos a ser capitalizados. Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

l) Impuestos

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulten probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

m) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

31 de diciembre de 2019

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

n) Beneficios a los Empleados

Corto Plazo

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Largo Plazo

En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Participación Trabajadores

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Beneficios de Terminación

Los pasivos por beneficios de terminación, se reconocen cuando la Compañía ya no pueda retirar una oferta del beneficio de terminación o cuando la Compañía reconoce cualquier costo de reestructuración relacionado, lo que ocurra primero.

31 de diciembre de 2019

o) Patrimonio

Capital Social

En este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas

En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de accionistas o para propósitos específicos. Se mide a su valor nominal.

Otros Resultados Integrales

En este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuarial).

Resultados Acumulados

En este grupo contable se registran las utilidades o pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los accionistas no han determinado un destino definitivo.

p) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de Bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

q) Costos y Gastos

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

r) Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

31 de diciembre de 2019

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las obligaciones financieras y las cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas. El objetivo principal de estos estados financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros separados incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de reglas políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

31 de diciembre de 2019

a. Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 595.962 | 877.407 |
| Cuentas por cobrar no relacionadas | 1.458.681 | 1.738.038 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 833.294 | 1.303.311 |
| Total | 2.887.937 | 3.918.756 |

Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales

Las operaciones de la Compañía corresponden a la fabricación de toda clase de tejidos, hilados, confecciones, empleando de preferencia como materia prima: algodón, fibras sintéticas, y sus mezclas de origen nacional e importado. Entendida la relevancia asociada al riesgo administrado por la Compañía, ha establecido en sus procesos de mitigación de riesgos un monitoreo diario de cosechas y saldos administrados de cartera, así como el establecimiento de políticas de recaudación intensiva tanto para la mora temprana (entre 1 y 180 días) y mora dura a partir de (180 días en adelante). El monitoreo ha permitido establecer políticas y procedimientos de recupero tendientes a una mitigación de riesgos de incobrabilidad.

A criterio de la Administración, la estimación para deterioro de cartera comercial al 31 de diciembre de 2018 y 2019, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de esas partidas a esa fecha.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes por US\$595.962 al 31 de diciembre de 2019 (US\$877.407 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre "AAA- y AA" otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera.

Empresas Pinto S. A.

Notas Separadas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Entidad Financiera | Calificación | Calificador |
|--|--------------|---|
| Banco Bolivariano S. A. | AAA/AAA- | PCR Pacific S. A. / BankWatchRatings S. A.(1) |
| Banco del Austro S. A. | AA/AA+ | PCR Pacific S. A. / Summa Rating S. A. (1) |
| Banco de la Producción S. A. Produbanco | AAA-/AAA- | PCR Pacific S. A. / BankWatchRatings S. A.(1) |
| Banco Pichincha C. A. | AAA-/AAA- | PCR Pacific S. A. / BankWatchRatings S. A.(1) |
| Banco del Pacífico S. A. | AAA | PCR Pacific S. A. (1) |
| Banco de Guayaquil S. A. | AAA/AAA- | BankWatchRatings S. A. / Class International Rating |
| Banco Solidario S. A. | AA+/AA+ | Class International Rating / BankWatchRatings S. A. |
| Banco de Guayaquil S. A. | AAA/AAA- | Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana / PCR Pacific S. A. |
| Banco Bolivariano Panamá | AAA- | BankWatchRatings S. A. / PCR Pacific S. A. |

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

A continuación, se reconocen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Notas Separadas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | Valor contable | Flujo de efectivo contractuales | Hasta 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 365 días | Más de 365 días | Sin vencimiento específico |
|--|-------------------|---------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 2.432.940 | 2.432.940 | - | - | 1.125.432 | 1.307.508 | - |
| Cuentas por pagar no relacionados | 2.018.815 | 2.018.815 | 2.018.815 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 402.683 | 402.683 | - | - | - | - | 402.683 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 5.292.873 | 5.292.873 | 772.146 | - | - | - | 4.520.727 |
| | 10.147.311 | 10.147.311 | 2.790.961 | - | 1.125.432 | 1.307.508 | 4.923.410 |
| 31 de diciembre de 2018 | | | | | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 2.518.004 | 2.518.004 | - | - | 984.051 | 1.533.953 | - |
| Cuentas por pagar no relacionados | 2.208.663 | 2.208.663 | 2.174.300 | - | - | - | 34.363 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 1.205.911 | 1.205.911 | - | - | - | - | 1.205.911 |
| Beneficios a los empleados por pagar | 5.214.020 | 5.214.020 | 804.860 | - | - | - | 4.409.160 |
| | 11.146.598 | 11.146.598 | 2.979.160 | - | 984.051 | 1.533.953 | 5.649.434 |

31 de diciembre de 2019

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

| Indicador | 2019 | 2018 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Activo corriente | 6.340.795 | 7.367.849 |
| Pasivo corriente | 5.655.739 | 5.232.490 |
| Índice de liquidez | 1,12 | 1,41 |

b. Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

c. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el indicador de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

| Indicador | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Total patrimonio | 7.193.461 | 7.341.709 |
| Total activo | 22.533.984 | 19.782.295 |
| Índice - ratio de capital sobre activos | 0,32 | 0,37 |

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, como efectivo y equivalentes de efectivo se compone de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Caja | 99.097 | 86.922 |
| Bancos | 496.865 | 759.158 |
| Equivalentes de efectivo (1) | - | 31.327 |
| Total | 595.962 | 877.407 |

(1) Un detalle de los equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-----------------------|----------|---------------|
| Fideicomiso Pichincha | - | 31.327 |
| Total | - | 31.327 |

El 29 de junio 2012, Empresas Pinto S.A. (constituyente) suscribe una escritura de Constitución del Fideicomiso Mercantil con la Administradora de Fondos del Pichincha (Fiduciaria); contratando los servicios de las tarjetas de crédito (Diners Club del Ecuador), en razón de lo cual la fiduciaria recibe los recaudos de recuperación de los valores facturados y cancelados por sus clientes a través de sus tarjetas de crédito por concepto de la venta de sus productos y/o prestación de servicios para que los administre y disponga de ellos según las instrucciones del contrato; con el propósito de que el patrimonio autónomo sirva como mecanismo por el cual se canalicen los recursos; por ello el constituyente se obliga a solicitar de manera irrevocable a las tarjetas de crédito y obtener su aceptación para que por cuenta de éste, efectúen la transferencia y entrega, de la totalidad de los flujos recaudados a través de las mismas al Fideicomiso mientras se encuentre vigente. El fideicomiso mercantil tendrá la duración necesaria para desarrollar plenamente su objeto, o hasta el momento en que el acreedor informe a la fiduciaria que las obligaciones se encuentran totalmente canceladas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. Cuentas por Cobrar no Relacionadas

Los saldos que se muestran en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como cuentas por cobrar no relacionadas se componen como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 1.203.908 | 1.365.327 |
| Otras cuentas por cobrar | 382.123 | 392.258 |
| Anticipo dado a proveedores | 36.424 | 54.597 |
| Total | 1.622.455 | 1.812.182 |
| Estimación deterioro de cartera | (163.774) | (74.144) |
| Total | 1.458.681 | 1.738.038 |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 6 (a). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el período de crédito medio de las ventas es de 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

31 de diciembre de 2019

9. Inventarios

Los saldos que se muestran en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como inventarios se compone como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Inventarios productos terminados | 2.383.015 | 2.557.863 |
| Inventarios en proceso | 408.534 | 304.925 |
| Materia prima | 941.108 | 844.592 |
| Importaciones en tránsito | 73.340 | 237.187 |
| Repuestos | 99.525 | 98.052 |
| (-) Obsolescencia de inventarios (1) | (553.280) | (715.722) |
| (-) VNR producto terminado (2) | (14.251) | (48.064) |
| Total | 3.337.991 | 3.278.833 |

Al 31 de diciembre de 2019, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por US\$2.961.861.

(1) El movimiento de la obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

| Movimiento | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 715.722 | 639.268 |
| Provisión del año | - | 76.454 |
| Reversión de la provisión | (162.442) | - |
| Saldo al final del año | 553.280 | 715.722 |

(2) El movimiento del deterioro por valor neto de realización de inventarios (VNR), fue como sigue:

| Movimiento | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 48.064 | 72.071 |
| Reversión de la provisión | (33.813) | (24.007) |
| Saldo al final del año | 14.251 | 48.064 |

10. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de cuentas de servicios y otros pagos anticipados es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Seguros pagados por anticipado | 43.238 | 45.663 |
| Otros anticipos | 12.289 | 2.614 |
| Total | 55.527 | 48.277 |

31 de diciembre de 2019

11. Propiedades, Planta y Equipos

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, planta y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

| Concepto | Terrenos | Inmuebles excepto terrenos | Equipos de oficina | Muebles y enseres | Maquinaria y equipos | Equipos de computación | Vehículos | Total |
|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|-----------|-------------|
| Costo: | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 6.973.833 | 4.649.191 | 144.455 | 170.440 | 4.732.282 | 328.424 | 209.845 | 17.208.470 |
| Adiciones | - | - | 1.500 | - | 22.200 | 23.880 | 49.098 | 96.678 |
| Ventas / Bajas | (75.648) | (73.004) | (1.450) | - | - | (9.474) | - | (159.576) |
| Reclasificación | (1.685.444) | (598.565) | - | - | - | - | - | (2.284.009) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 5.212.741 | 3.977.622 | 144.505 | 170.440 | 4.754.482 | 342.830 | 258.943 | 14.861.563 |
| Adiciones | - | - | 6.486 | - | 60.335 | 38.616 | 215.778 | 321.215 |
| Ventas / Bajas | - | - | - | - | - | (8.495) | (88.608) | (97.103) |
| Ajustes | - | - | - | - | (190) | 190 | 49.098 | 49.098 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 5.212.741 | 3.977.622 | 150.991 | 170.440 | 4.814.627 | 373.141 | 435.211 | 15.134.773 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | - | 814.403 | 107.878 | 74.825 | 3.276.098 | 310.140 | 182.429 | 4.765.773 |
| Adiciones | - | 187.686 | 6.772 | 15.950 | 292.033 | 13.696 | 15.970 | 532.107 |
| Ventas / Bajas | - | (9.705) | (253) | - | - | (8.771) | - | (18.729) |
| Ajustes | - | (198.737) | 1.091 | - | (20.508) | (1.091) | - | (219.245) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | - | 793.647 | 115.488 | 90.775 | 3.547.623 | 313.974 | 198.399 | 5.059.906 |
| Adiciones | - | 154.753 | 5.703 | 15.950 | 276.764 | 18.660 | 31.421 | 503.251 |
| Ventas / Bajas | - | - | (1.560) | - | (554) | (8.265) | (56.432) | (66.811) |
| Ajustes | - | (17.177) | 1.575 | - | (599) | - | 17.756 | 1.555 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | - | 931.223 | 121.206 | 106.725 | 3.823.234 | 324.369 | 191.144 | 5.497.901 |
| Valor neto en libros: | | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2018 | 6.973.833 | 3.834.788 | 36.577 | 95.615 | 1.456.184 | 18.284 | 27.416 | 12.442.697 |
| Al 31 de diciembre de 2018 | 5.212.741 | 3.183.975 | 29.017 | 79.665 | 1.206.859 | 28.856 | 60.544 | 9.801.657 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | 5.212.741 | 3.046.399 | 29.785 | 63.715 | 991.393 | 48.772 | 244.067 | 9.636.872 |

31 de diciembre de 2019

Pérdidas por Deterioro

La Administración no identificó indicios de deterioro de acuerdo a lo requerido por la NIC 36, por lo que no ha reconocido ninguna pérdida por este concepto.

Activos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos se encuentran garantizando ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias.

12. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

Un resumen de los activos intangibles distintos de la plusvalía, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Costo | 816.896 | 1.236.178 |
| Amortización acumulada | (343.258) | (330.652) |
| Total | 473.638 | 905.526 |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Software | 304.249 | 446.335 |
| Concesiones (1) | - | 318.265 |
| Decoraciones de almacenes | 169.389 | 140.926 |
| Total | 473.638 | 905.526 |

(1) Las concesiones de locales comerciales se encuentran dentro del alcance de la NIIF 16 – Arrendamientos, bajo los requerimientos de esta norma las concesiones se encuentran incluidas dentro del saldo de activo por derecho de uso (ver nota 14).

13. Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

Un detalle de las inversiones en acciones que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|------------------|------------------|------------------|
| Subsidiarias (1) | 1.661.426 | 1.149.983 |
| Asociadas (2) | 103.850 | 215.812 |
| Total | 1.765.276 | 1.365.795 |

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas, es como sigue:

| Razón social | País | % Participación | Valor en libros | | Valor nominal de las acciones | |
|---|----------|-----------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Subsidiarias | | | | | | |
| Empresas Pinto Perú S. A. (**) | Perú | 99,90% | 1.085.534 | 750.089 | 1.085.534 | 750.089 |
| Empresas Pinto Colombia SAS (**) | Colombia | 100,00% | 575.892 | 399.894 | 575.892 | 399.894 |
| Total | | | 1.661.426 | 1.149.983 | 1.661.426 | 1.149.983 |
| Asociadas | | | | | | |
| Comercializadora Capiluz Cia. Ltda. (*) | Ecuador | 41,00% | 98.974 | 150.512 | 98.974 | 150.512 |
| Ditex Cia. Ltda. (**) | Ecuador | 99,00% | 18.174 | 77.030 | 18.174 | 77.031 |
| Conmenor S. A. (*) | Ecuador | 50,00% | (13.298) | (11.730) | - | - |
| Total | | | 103.850 | 215.812 | 117.148 | 227.543 |
| Total | | | 1.765.276 | 1.365.795 | 1.778.574 | 1.377.526 |

(*) Participación menor al 50% en el capital de la compañía emisora. La Compañía no posee influencia significativa sobre dicha compañía.

(**) Participación mayor al 50% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía posee influencia significativa sobre dichas compañías.

Los principales montos de los estados financieros de las inversiones que mantiene a la Compañía auditada, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| Entidad | Estado de Situación Financiera 2019 | | Estado de Resultados 2019 | | | |
|--------------------------------------|--|---------|------------------------------|----------|-----------------|----------------------------|
| | Activos | Pasivos | Patrimonio | Ingresos | Costos y gastos | Utilidad - pérdida neta |
| Empresas Pinto S. A. - Perú | 2.149.283 | 848.748 | 1.300.535 | 279.426 | 324.070 | (44.644) |
| Empresas Pinto Colombia SAS | 1.053.540 | 754.401 | 299.139 | 261.521 | 350.523 | (89.002) |
| Comercializadora Capilluz Cía. Ltda. | 359.139 | 165.335 | 193.804 | 168.170 | 293.871 | (125.701) |
| Ditex Cía. Ltda. | 135.388 | 118.944 | 16.444 | 103.438 | 162.891 | (59.453) |
| Comenor S. A. | 23.575 | 55.065 | (31.490) | 4.870 | 8.004 | (3.134) |

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

14. Activo por Derecho de Uso y Pasivo Financiero por Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento y concesiones por uso de locales en centros comerciales los cuales son utilizados para el desarrollo de sus operaciones. El período de arrendamiento está definido en las cláusulas contractuales y se encuentra en un período promedio de 5 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

La Compañía no mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo; por lo que no ha aplicado la excepción de la norma para este tipo de activos.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

| Movimiento | Locales comerciales |
|--|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | - |
| Adiciones | 4.785.801 |
| Amortización acumulada de derecho de uso | (850.711) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 3.935.090 |

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

| Movimiento | Locales comerciales |
|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | - |
| Adiciones | 4.785.801 |
| Intereses (nota 27) | 348.377 |
| Pagos | (1.045.508) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 4.088.670 |
| <i>Clasificación:</i> | |
| Porción corriente | 1.029.934 |
| Porción no corriente | 3.058.736 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 4.088.670 |

15. Cuentas por Pagar no Relacionadas

Un resumen de las cuentas por pagar no relacionadas, es como sigue:

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales (1) | 1.790.322 | 1.829.282 |
| Anticipo recibidos de clientes | 6.896 | 39.098 |
| Concesiones | - | 102.442 |
| Otros | 221.597 | 237.841 |
| Total | 2.018.815 | 2.208.663 |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Porción corriente | 2.018.815 | 2.174.300 |
| Porción no corriente | - | 34.363 |
| Total | 2.018.815 | 2.208.663 |

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 60 días. Los proveedores no cargan costos financieros por este período de crédito; la Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito acordados.

16. Obligaciones con Instituciones Financieras

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Préstamos | 1.922.586 | 1.935.754 |
| Avales bancarios | 417.903 | 398.262 |
| Tarjetas de crédito | 92.451 | 183.988 |
| Total | 2.432.940 | 2.518.004 |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Porción corriente | 1.125.432 | 984.051 |
| Porción no corriente | 1.307.508 | 1.533.953 |
| Total | 2.432.940 | 2.518.004 |

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Empresa que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Empresa al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6 (c)).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

EMPRESAS PINTO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

| Cuentas | Tasa | 2019 | 2018 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Corporación Financiera Nacional | | | |
| Préstamo vencimiento enero 2023 | 7,50% | 618.062 | 1.671.748 |
| Préstamo vencimiento septiembre 2022 | 8,85% | 723.078 | - |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | | | |
| Cartas de crédito | | 81.134 | 398.262 |
| Préstamos comerciales con vencimientos hasta septiembre de 2019 | 8,95% | 331.836 | 254.336 |
| Tarjeta de crédito | | 38.369 | 34.184 |
| Diners Club del Ecuador | | | |
| Tarjeta de crédito | | 33.525 | 145.886 |
| Banco Solidario S. A. | | | |
| Préstamo comercial | | - | 9.670 |
| Banco Pichincha S. A. | | | |
| Cartas de crédito | | 336.769 | - |
| Tarjeta de crédito | | 20.557 | 3.918 |
| Préstamo comercial | 8,95% | 249.610 | - |
| Total | | 2.432.940 | 2.518.004 |

17. Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a provisiones por bienes y servicios de proveedores que serán liquidados durante el año 2020 cuyos valores ascienden a US\$77.875 y US\$156.682, respectivamente.

18. Impuestos Corrientes

Un resumen de los impuestos corrientes es como sigue:

| Cuenta | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Activo por impuesto corriente | | |
| Crédito tributario impuesto a la renta | 59.340 | 121.983 |
| Total | 59.340 | 121.983 |
| Pasivo por impuesto corriente | | |
| Impuesto a la salida de divisas | 49.103 | 44.705 |
| Retenciones por pagar IR | - | - |
| Retenciones por pagar IVA | 22.561 | 16.793 |
| IVA por pagar | 242.621 | 255.918 |
| Total | 314.285 | 317.416 |

Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|---------------|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 243.169 | 174.912 |
| Impuesto a la renta diferido | (144.045) | (196.964) |
| Total | 99.124 | (22.052) |

Al 31 de diciembre de 2019

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la entidad antes de impuesto a la renta:

| Conciliación tributaria | 2019 | 2018 |
|---|-----------|-----------|
| Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos | 175.331 | (276.473) |
| Menos: Participación trabajadores (nota 19) | 26.288 | - |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 149.043 | (276.473) |
| Más (menos): | | |
| Deducciones por empleados con discapacidad | (114.180) | - |
| Gastos no deducibles | 937.892 | 707.655 |
| Otras partidas | (80) | (132.818) |
| Base imponible | 972.675 | 298.364 |
| Impuesto a la renta causado | 243.169 | 74.591 |
| Anticipo impuesto a la renta (1) | 4.907 | 174.912 |
| Impuesto a la renta cargado a resultados (1) | 243.169 | 174.912 |

- (1) De acuerdo con disposiciones legales vigentes hasta el año 2018, la Compañía debe efectuar un anticipo de impuesto a la renta, el cual se considera como anticipo mínimo definitivo, siempre y cuando dicho anticipo sea mayor al impuesto causado. Para el año 2018, la Compañía canceló el impuesto a la renta en función del anticipo mínimo.
- (2) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

A continuación, el movimiento del impuesto a la renta por pagar:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Saldo al inicio del año | 121.983 | 98.943 |
| Retenciones en la fuente | 174.246 | 121.983 |
| Impuesto a la renta | (243.169) | (174.912) |
| Anticipo pagado | 4.907 | 18.885 |
| Ajustes | 1.373 | - |
| Impuesto a la renta pagado | - | 57.084 |
| Saldo al final del año | 59.340 | 121.983 |

Impuesto a la Renta Diferido

Un resumen del activo y pasivo por impuestos diferidos es como sigue:

EMPRESAS PINTO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

| Cuentas | Saldo inicial 2018 | Reconocido en resultados | Saldo final 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------------|---------------------|
| <i>Activo por impuesto diferido</i> | | | |
| Pérdida por valor razonable de inventarios | 190.947 | (38.953) | 151.994 |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | 69.133 | 75.490 | 144.623 |
| Total activo por impuesto diferido | 260.080 | 36.537 | 296.617 |
| <i>Pasivo por impuesto diferido</i> | | | |
| Revalúo de edificios y maquinarias | (819.890) | 107.508 | (712.382) |
| Total pasivo por impuesto diferido | (819.890) | 107.508 | (712.382) |
| Total | (559.810) | 144.045 | (415.765) |

| Cuentas | Saldo inicial 2017 | Reconocido en resultados | Saldo final 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------------|---------------------|
| <i>Activo por impuesto diferido</i> | | | |
| Pérdida por valor razonable de inventarios | 40.696 | 150.251 | 190.947 |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | - | 69.133 | 69.133 |
| Total activo por impuesto diferido | 40.696 | 219.384 | 260.080 |
| <i>Pasivo por impuesto diferido</i> | | | |
| Revalúo de edificios y maquinarias | (797.470) | (22.420) | (819.890) |
| Total pasivo por impuesto diferido | (797.470) | (22.420) | (819.890) |
| Total | (756.774) | 196.964 | (559.810) |

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2019 y 2018, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

Reforma Tributaria

El 31 de diciembre de 2019, fue publicada la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria a través del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

a) Impuesto a la Renta

Se exonera del Impuesto a la Renta por cinco años incluyendo las inversiones nuevas y productivas en los siguientes sectores productivos: servicios de infraestructura, servicios educativos y servicios culturales y artísticos.

Dividendos

Se grava la distribución de dividendos a sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador. Las empresas que distribuyen dividendos retendrán el 25% sobre el ingreso gravado. En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.

Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.

Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la tarifa del 35% sobre el ingreso gravado.

Jubilación Patronal y Desahucio

Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:

- a. La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa;
- b. Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en la administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Deducciones

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.
- Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece un 100% de deducción adicional en gastos de publicidad a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos calificados por el ente rector.
- Los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales se podrán deducir hasta un 150% de conformidad con las condiciones establecidas en el Reglamento de aplicación.
- Se elimina la obligación de determinar y cancelar el anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

b) Impuesto al Valor Agregado

- Se grava con tarifa 12% del IVA la importación de servicios digitales y los pagos por servicios digitales de entrega de bienes muebles de naturaleza corporal, el IVA se aplica sobre la comisión adicional al valor del bien.
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
 - Papel periódico.
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

c) Impuesto a los Consumos Especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por litro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

d) Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición. No se aplica esta exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena propietaria, posean directa o indirectamente derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

e) Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

| Ingresos gravados desde | Ingresos gravados hasta | Tarifa |
|-------------------------|-------------------------|--------|
| 1.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,10% |
| 5.000.000,01 | 10.000.000,00 | 0,15% |
| 10.000.000,01 | En adelante | 0,20% |

Esta contribución será pagada con base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único. En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018 y no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible. Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

19. Beneficios a los Empleados

Un resumen de beneficios a los empleados a corto plazo, es como sigue:

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos por pagar | 212.985 | 181.763 |
| Aportes IESS por pagar | 80.563 | 74.976 |
| Préstamos hipotecarios | 7.956 | 7.480 |
| Préstamos quirografarios | 29.271 | 25.868 |
| Décimo tercer sueldo por pagar | 27.448 | 26.203 |
| Décimo cuarto sueldo por pagar | 107.328 | 105.599 |
| Fondos de reserva | 11.459 | 10.704 |
| Vacaciones | 189.239 | 272.586 |
| Participación trabajadores (1) | 26.288 | 80 |
| Retenciones varias empresas | 26.548 | 7.156 |
| Liquidaciones por pagar | 53.061 | 92.445 |
| Total | 772.146 | 804.860 |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Empresa en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la obligación por este concepto se presenta neto de los anticipos de su participación en las utilidades de la Empresa, otorgados a los empleados. Dichos anticipos y la obligación por este beneficio a los empleados son liquidables simultáneamente.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|---------------|-----------|
| Saldo al inicio del año | 80 | 71.870 |
| Provisión del año cargada a resultados (nota 25) | 26.288 | 80 |
| Pago de la provisión del año anterior | (80) | (71.870) |
| Saldo al final del año | 26.288 | 80 |

20. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal (1) | 3.877.620 | 3.800.524 |
| Desahucio (1) | 635.543 | 600.816 |
| Contrato colectivo | 7.564 | 7.820 |
| Total | 4.520.727 | 4.409.160 |

- (1) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal y desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones de jubilación patronal, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 3.800.524 | 3.617.853 |
| Costo de los servicios del período corriente | 113.929 | 115.026 |
| Costo por intereses (nota 27) | 127.891 | 107.027 |
| Ganancia (pérdida) actuarial | (38.146) | 84.946 |
| Beneficios pagados | (126.578) | (124.328) |
| Total | 3.877.620 | 3.800.524 |

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones de bonificación por desahucio, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 600.813 | 606.231 |
| Costo de los servicios del período corriente | 66.773 | 66.702 |
| Costo por intereses (nota 27) | 19.320 | 17.123 |
| Pérdidas actuariales | 8.331 | 195.506 |
| Beneficios pagados | (59.694) | (284.749) |
| Total | 635.543 | 600.813 |

Contrato Colectivo

Con fecha 24 de abril del año 2017, la Compañía celebra el Séptimo Contrato Colectivo de Trabajo, reconociendo al Comité de Empresa de Trabajadores de "Empresas Pinto S.A.", como la organización mayoritaria, que representa a todos los trabajadores de la Compañía dentro del territorio Ecuatoriano, y en consecuencia solo esta organización podrá tratar con la Compañía cualquier asunto relacionado con la celebración, aplicación, interpretación y revisión de las disposiciones del Contrato Colectivo, así como cualquier asunto que tenga que ver con relaciones entre trabajadores y la empresa, están afiliados 375 trabajadores. El tiempo de duración del contrato será de dos años a partir de la suscripción del mismo, la empresa garantiza la estabilidad por dos años contados a partir del contrato a los trabajadores amparados por el mismo.

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones de contrato colectivo, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 7.820 | 9.760 |
| Costo de los servicios del período corriente | 804 | 890 |
| Costo por intereses (nota 27) | 300 | 258 |
| Ganancia actuarial | (1.360) | (3.088) |
| Total | 7.564 | 7.820 |

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el estado separado de resultados del período y otros resultados integrales.

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron las siguientes:

| Supuestos | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Tasa de descuento | 3,00% | 3,83% |
| Tasa de incremento salarial | 1,50% | 1,50% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% | 2,00% |
| Tasa de mortalidad e invalidez | IESS 2002 | IESS 2002 |

21. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está conformado por 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América, mismas que suman US\$4.000.000.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Otro Resultado Integral

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a reservas por revalorización del patrimonio, superávit de valuación, reserva de valuación de activos, diferencial cambiario en inversiones y ganancias o pérdidas actuariales neto de impuestos diferidos.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

Resultados Acumulados

Pérdidas Acumuladas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF.

Los estados financieros separados fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Las utilidades netas (pérdidas netas) por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron de US\$24.015 y US\$254.420, respectivamente.

Ajustes Provenientes de la Adopción NIIF

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

22. Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar relacionadas, es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|
| <i>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</i> | | |
| Anticipo dado a proveedores Colombia y Perú | - | 875.032 |
| Empresas Pinto Colombias SAS | 441.590 | - |
| Empresas Pinto Perú S.A. | 352.632 | 380.000 |
| Comercializadora Capiluz Cía. Ltda. | 34.544 | 31.662 |
| Diseño Textil Ditex Cía. Ltda. | 3.196 | 11.785 |
| Comenor S. A. | 1.332 | 4.832 |
| Total | 833.294 | 1.303.311 |
| <i>Cuentas por pagar a partes relacionadas - corto plazo</i> | | |
| Diseño Textil Ditex Cía. Ltda. | 181.336 | 398.289 |
| Redruf | 32.450 | 62.450 |
| <i>Dividendos por pagar:</i> | | |
| Carla Pinto | 49.815 | 151.008 |
| Ma. José Pinto | 45.730 | 157.628 |
| <i>Préstamos accionistas:</i> | | |
| Mauricio Pinto | - | 14.706 |
| Carla Pinto | 7.921 | 11.100 |
| Total | 317.252 | 795.181 |
| <i>Cuentas por pagar a partes relacionadas - largo plazo</i> | | |
| <i>Préstamos accionistas:</i> | | |
| Mauricio Pinto | | 308.824 |
| Carla Pinto | 85.431 | 101.906 |
| Total | 85.431 | 410.730 |

EMPRESAS PINTO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

Los saldos pendientes al cierre del período no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años para examinar la posición financiera de parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios (1) | 739.629 | 719.802 |
| | 739.629 | 719.802 |

(1) Estos valores incluyen sueldos y beneficios percibidos por las gerencias y jefaturas operativas y administrativas de la Compañía.

23. Ingresos por Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Venta de bienes | 13.848.463 | 13.912.240 |
| Prestación de servicios | 104.427 | 48.978 |
| Otros ingresos de actividades ordinarias | 137.223 | 101.204 |
| Total | 14.090.113 | 14.062.422 |

24. Costo de Ventas

La composición del costo de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas | 5.856.651 | 5.647.083 |
| Total | 5.856.651 | 5.647.083 |

25. Gastos de Administración

La composición de los gastos administrativos por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

EMPRESAS PINTO S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos, salarios y comisiones | 930.996 | 1.024.951 |
| Beneficios sociales | 525.988 | 722.438 |
| Servicios terceros | 518.865 | 433.668 |
| Depreciación y amortización | 103.424 | 114.269 |
| Impuestos, contribuciones y tasas | 78.541 | 107.685 |
| Otros gastos | 66.652 | 62.248 |
| Mantenimiento | 53.413 | 60.704 |
| Arriendos | 52.017 | 5.217 |
| Gasto transporte | 49.180 | 62.151 |
| Beneficios definidos | 44.176 | 51.533 |
| Servicios básicos | 37.112 | 30.383 |
| Seguros | 10.065 | 5.038 |
| Participación trabajadores (nota 19) | 26.288 | - |
| Suministros | 12.605 | 12.540 |
| Total | 2.509.322 | 2.692.825 |

26. Gastos de Ventas

La composición de los gastos administrativos por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

| Cuenta | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Sueldos, salarios y comisiones | 1.278.523 | 1.306.246 |
| Arriendos | 332.359 | 1.237.972 |
| Amortización del derecho de uso (nota 14) | 850.711 | - |
| Beneficios sociales | 610.213 | 589.014 |
| Gasto de publicidad | 423.417 | 404.989 |
| Otros gastos | 410.146 | 372.571 |
| Servicios terceros | 158.539 | 217.700 |
| Depreciación y amortización | 135.104 | 209.914 |
| Gasto transporte | 131.570 | 112.613 |
| Servicios básicos | 89.003 | 94.058 |
| Suministros | 87.950 | 88.475 |
| Beneficios definidos | 52.393 | 50.217 |
| Mantenimiento | 44.189 | 33.638 |
| Impuestos, contribuciones y tasas | 43.985 | 43.516 |
| Seguros | 19.356 | 19.750 |
| Total | 4.667.458 | 4.780.673 |

27. Gastos Financieros

Un resumen de los gastos financieros obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Costo financiero por arrendamiento (nota 14) | 348.377 | - |
| Intereses bancarios | 243.839 | 442.551 |
| Obligaciones por beneficios definidos (nota 20) | 147.511 | 124.408 |
| Comisiones bancarias | 25.375 | 17.308 |
| Total | 765.102 | 584.267 |

28. Otros Egresos

La composición de los otros egresos de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| Cuentas | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Pérdida en venta de activos | - | 659.857 |
| Pérdida en inversiones VPP (nota 13) | 245.519 | 66.726 |
| Otros | 160.001 | 25.991 |
| Total | 405.520 | 752.574 |

29. Contratos Significativos

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Contratos de Franquicias

Las franquicias son celebradas bajo el sistema que comprende distribución, gestión de locales, prestación de servicios, promoción, ventas, además imagen, apariencia de acuerdo con un diseño estándar de la marca "Pinto". Los contratos podrán ser renovados por periodos adicionales de 5 años c/u, en caso de ser así, el franquiciado durante este último año de vigencia pagará un derecho de renovación del 3% sobre las ventas netas del año de vigencia del convenio, valor que no será devuelto por ningún concepto

El franquiciado contratará durante todo el plazo de duración de este convenio, a su costo, seguros suficientes para proteger todos los productos de cualquier siniestro y deberá entregar una copia al franquiciante inmediatamente luego de contratado el seguro, podrá realizar inspecciones periódicas y sin previo aviso al local, si el resultado de la inspección arrojará un perjuicio a la franquiciante equivalente al 5% o más de la cantidad correspondiente el franquiciado deberá reembolsar cualquier costo relacionado con la inspección incluyendo honorarios, gastos de viaje, alojamiento, remuneraciones. Además, podrá implementar el sistema de "cliente fantasma", el costo de este último sistema será de cuenta del franquiciante, podrá otorgar descuentos a sus clientes en las ventas al contado o con tarjeta de crédito del 10% con la "Tarjeta Pinto".

30. Contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros separados adjuntos.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

No se han aplicado sanciones a la Compañía o a sus Administradores por parte de los Organismos de Control durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Ante la inminente amenaza de la pandemia global de COVID-19 y en busca de minimizar los efectos de su propagación, los países del mundo han adoptado una serie de políticas que están afectando significativamente a la economía debido a la interrupción de las actividades productivas y de comercio local e internacional; y sus efectos en las cadenas de abastecimiento de los diferentes sectores económicos. Como consecuencia, también se ha producido una volatilidad significativa en los mercados financieros, de materias primas y divisas en todo el mundo.

Con el propósito de contener la propagación de COVID-19 en el Ecuador, las autoridades gubernamentales locales han dispuesto medidas excepcionales de restricción a la movilidad cuyo mayor impacto es la reducción generalizada de la actividad productiva, económica y comercial.

Como medidas complementarias y compensatorias al impacto económico local, las autoridades del gobierno ecuatoriano han emitido disposiciones que flexibilizan ciertas regulaciones de los organismos de control; disposiciones sobre el sector financiero público y privado con enfoque en el diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias y la reestructuración de deudas; además de la asignación de presupuesto para el otorgamiento de créditos personales y empresariales a través de banca pública y el bono de contingencia a través del Ministerio de Inclusión Económica y Social dirigido a personas con ingresos inferiores al salario básico unificado.

Con fecha 27 de marzo de 2020, el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo No. 1021 que contiene las normas para el diferimiento, sin interés, del pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2019 y del IVA de los meses de marzo, abril y mayo de 2020, que debía pagarse en abril, mayo y junio, respectivamente. El Decreto crea también un régimen de "auto retención" de impuesto a la renta en virtud del cual obliga a ciertos contribuyentes a practicar, de forma mensual, una "auto retención" en la fuente sobre los ingresos gravados que obtienen dentro del respectivo mes. Los valores retenidos constituyen crédito tributario del impuesto a la renta del propio contribuyente que practica la retención y deben ser declarados y pagados al Servicio de Rentas Internas ("SRI") dentro del mes siguiente.

El país está atravesando un momento bastante tenso y complejo en relación a la difusión y propagación del COVID-19. Con justa razón el tema sanitario pasó a ser el tema prioritario. Las implicaciones de esta lamentable situación evidentemente tienen repercusiones en las actividades ordinarias de la empresa mermando sus operaciones en un gran porcentaje a lo largo de la emergencia nacional dispuesta por el gobierno.

Dada la coyuntura nacional e internacional y el nivel de propagación del virus, era evidente el cierre de centros y plazas comerciales por tiempo indefinido, perdiendo con esto nuestro canal más importante para la venta y donde se generaba nuestra caja para atender las necesidades ordinarias del negocio. De igual manera era inevitable que nuestra planta de producción tenga que poner un alto a sus operaciones al tener nuestro personal que estar resguardado en casa y evitando el encontrarse en grupos de varias personas.

Hoy en día nos encontramos trabajando con un grupo de colaboradores en fábrica que nos ayuda a desarrollar una línea de productos sanitarios como cubre bocas, trajes de bioseguridad, protectores de

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2019

calzado, camisetas anti fluidos y buffs; elaborados con una tela especial la cual permite la no propagación de fluidos corporales. A nivel administrativo, únicamente nos encontramos trabajando el personal necesario para dinamizar el tema de Página Web y venta de dichos productos mencionados a través de canales digitales. El tema del personal es un factor muy sensible el cual nos encontramos gestionando para trabajar con el número adecuado de colaboradores dada la situación actual a la que se enfrenta la empresa. Conforme las restricciones para el comercio en tiendas se vayan quitando iremos incorporando nuevamente el personal adecuado para poder cubrir las necesidades en almacenes.

A pesar de las dificultades generadas por la situación actual, nuestro equipo de trabajo se encuentra trabajando en impulsar el tema e.-commerce y de poder cubrir las ventas necesarias para que la operación continúe de la mejor manera posible. El desafío es replantear la estrategia empresarial y acoplarnos a la nueva empresa que surgió a partir de esta tragedia de connotación mundial. A pesar de lo momentos difíciles nosotros innovamos, desarrollamos y nos adaptamos a la situación actual y con trabajo duro y un equipo adecuado de trabajo sobrellevaremos los desafíos que se presenten de la mejor manera posible.

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta el 31 de marzo de 2020, fecha de autorización para la publicación de estos estados financieros, la Administración de la Compañía no ha considerado registrar efecto alguno en los estados financieros como consecuencia del efecto coronavirus.

32. Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de EMPRESAS PINTO S. A. el 31 de marzo de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. A criterio de la Administración, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

* * * * *