

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$178,332 y US\$760,890 (2018: US\$102,414 y US\$895,687), respectivamente, como se expone en la Nota 6. PARTES RELACIONADAS.
7. Al 31 de diciembre del 2019, el 65% (2018: 39%) de los ingresos por arriendo dependen de dos clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

8. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$363.004 (2018: US\$203.922).
9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 15. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Junio 12, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la prestación de servicios logísticos empresariales, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando parcialmente tal como se describe en la Nota 15. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Junio 12, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible. Por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
11. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

12. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
13. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
14. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

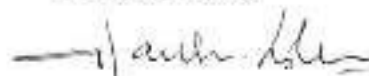
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

15. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. El Informe de los Auditores Independientes sobre la aplicación de ciertos procedimientos convenidos sobre prevención de lavado de activos provenientes de actividades ilícitas al 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.
17. El Informe de Cumplimiento Tributario de CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Junio 12, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co.
Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		6,776	16,016
Cuentas por cobrar	5	159,408	100,404
Partes relacionadas	6	178,332	102,414
Gastos pagados por anticipado		998	1,229
Total activo corriente		<u>345,514</u>	<u>220,063</u>
Propiedades, maquinarias, muebles y equipos, neto	7	3,637,690	3,691,751
Impuesto diferido	12	4,362	2,650
Otros activos		100	100
Total activos		<u>3,987,666</u>	<u>3,914,564</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	8	390,234	203,333
Cuentas y documentos por pagar	9	257,407	160,355
Gastos acumulados y otros	10	60,877	60,297
Total pasivo corriente		<u>708,518</u>	<u>423,985</u>
Obligaciones bancarias	8	42,222	152,776
Cuentas por pagar		7,183	0
Partes relacionadas	6	760,890	895,687
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	30,412	25,483
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	150,000	150,000
Reserva legal	13	54,002	54,002
Aportes futuras capitalizaciones		629,784	629,784
Reserva facultativa		18,697	18,697
Resultados acumulados	13	1,585,958	1,564,148
Total patrimonio		<u>2,438,441</u>	<u>2,416,631</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,987,666</u>	<u>3,914,564</u>

Las notas 1 – 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Mayra Paz S.
Representante Legal


Karla Sánchez A.
Contadora

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1 y 14	990,542	1,010,960
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(258,241)	(289,198)
Gastos de administración		(711,957)	(781,381)
Gastos no operacionales		(33,141)	(37,137)
Total gastos		<u>(1,003,339)</u>	<u>(1,107,718)</u>
Otros (egresos), neto		<u>(38,468)</u>	<u>(20,844)</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(51,263)	(117,400)
Impuesto a las ganancias	12	<u>1,712</u>	<u>(19,195)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(49,551)</u>	<u>(136,595)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>2019</u> (49,551)	<u>2018</u> (136,595)
<u>Otros resultados integrales</u>			
Superávit por revaluación de terrenos y edificios	7 y 13	66,907	110,978
Ganancia actuarial	11 y 13	4,454	6,658
Total otros resultados integrales		<u>71,361</u>	<u>117,638</u>
Resultado integral del año		<u>21,810</u>	<u>(18,959)</u>

Las notas 1 – 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Mayra Paz S.
 Representante Legal


 Karla Sánchez A.
 Contadora

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>		<u>Total (resultados acumulados)</u>	<u>Total</u>
						<u>Adopción por primera vez NIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
Saldos a diciembre 31, 2017	150,000	54,002	629,784	18,697	1,424,804	(30,093)	188,398	1,583,107	2,435,590
Otros resultados integrales (Pérdida) neta del ejercicio					110,978		6,658 (136,595)	117,636 (136,595)	117,636 (136,595)
Saldos a diciembre 31, 2018	150,000	54,002	629,784	18,697	1,535,782	(30,093)	58,459	1,584,148	2,416,631
Otros resultados integrales (Pérdida) neta del ejercicio					68,907		4,454 (49,551)	71,361 (49,551)	71,361 (49,551)
Saldos a diciembre 31, 2019	150,000	54,002	629,784	18,697	1,602,689	(30,093)	13,362	1,585,958	2,438,441

Las notas 1 – 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 María Paz S.
 Representante Legal


 Kurta Sánchez A.
 Contadora

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	21,810	(18,959)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	131,594	130,200
Amortizaciones	12,201	11,626
Obligaciones por beneficios a los empleados	9,383	6,748
Otros resultados integrales	(71,361)	(117,636)
Impuesto a las ganancias	(1,712)	10,195
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(146,892)	32,689
Cuentas por pagar y otros	104,235	(17,452)
Gastos acumulados	583	2,016
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>59,838</u>	<u>48,427</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias, muebles y equipos, neto	(10,626)	(48,313)
Venta y/o bajas de propiedades, maquinarias, muebles y equipos, neto	0	3,845
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(10,626)</u>	<u>(44,468)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	76,345	(178,611)
Documentos por pagar	(134,797)	191,432
Pagos por desahucio	0	(2,337)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>(58,452)</u>	<u>10,484</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo	(9,240)	14,443
Efectivo al comienzo del año	16,016	1,573
Efectivo al final del año	6,776	16,016

Las notas 1 – 15 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Mayra Paz B.
Representante Legal


Karla Sánchez A.
Contadora

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. fue constituida el 5 de julio de 1973 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de diciembre de 1973.

La actividad principal de la Compañía consiste en servicios logísticos empresariales.

Al 31 de diciembre del 2019, el 65% (2018: 39%) de los ingresos por arriendo dependen de dos clientes. ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta Universal de Accionistas de fecha 28 de marzo del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que CEPILLOS PLÁSTICOS ECUADOR S.A. continuará como empresa en marcha.

La Administración de la Compañía prevé cerrar contratos durante el primer semestre, ya que el segundo semestre por la naturaleza del negocio siempre se logra ocupación del 100%, el riesgo siempre se concentra en los primeros meses del año.

Por otro lado, analizando la demanda de congelados, los accionistas han considerado transformar parte de las bodegas de ambiente en bodegas de congelado, con una inversión aproximada de US\$150.000, lo cual generaría más ingresos para el siguiente año.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedades, maquinarias, muebles y equipos

Las propiedades incluyen terrenos y edificios presentados bajo el modelo del valor razonable, reconociendo en el resultado integral del año los cambios por su aplicación.

Las maquinarias, muebles y equipos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones, muebles y equipos de oficina	10 años
Muebles y equipos de bodega	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La sección 28 de la NIIF para Pymes especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores.

Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	13.26%	12.80%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando el servicio ha sido prestado y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	56,401	36,852
Impuestos (1)	85,764	53,280
Otros	17,243	10,272
	<u>159,408</u>	<u>100,404</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a relaciones en la fuente por US\$85,764 (2018: US\$32,663) y cuentas por cobrar al SRI por US\$0 (2018: US\$20,617).

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Accionistas	0	78,851
Partes relacionadas (1)	178,332	23,563
	<u>178,332</u>	<u>102,414</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente US\$173,500 por concepto de préstamo soportado en contrato con vencimiento en un plazo máximo de 1 año y el capital prestado no devengará intereses.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Accionistas (1) (2)	492,547	627,344
Otros (2)	268,343	268,343
	<u>760,890</u>	<u>895,687</u>

- (1) Con fecha 28 de febrero del 2018, mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas, se ratifica la reclasificación de los dividendos por pagar de años anteriores por US\$311,468 al largo plazo.

- (2) Los préstamos no generan intereses.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas corresponden a lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Alquiler de posiciones	3,792	3,652
<u>Préstamos</u>		
Accionistas	150,065	82,578
<u>Préstamos recibidos</u>		
Elementa Ecuador Elecueme S.A.	3,000	17,149
<u>Préstamos entregados</u>		
Elementa Ecuador Elecueme S.A.	236,750	15,476
Meparcon S.A.	0	116,936
<u>Garantía</u>		
Obligaciones directas como codeudor	1,177,961	972,917

... Ver página siguiente Nota 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, maquinarias, muebles y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	2019						Total
	Terreno	Edificios	Muebles y equipos de bodega 10%	Maquinarias y equipos 10%	Instalaciones, muebles y equipos de oficina 10%	Otros 20 - 33%	
Saldo inicial	1,061,904	2,107,605	170,496	175,399	168,310	8,037	3,691,751
Reevalúo (1)	40,842	26,065	0	0	0	0	66,907
Adquisiciones	0	0	0	2,450	7,759	417	10,626
Depreciación del año	0	0	(55,321)	(45,314)	(25,897)	(5,062)	(131,594)
Propiedades, maquinarias, muebles y equipos, neto	1,102,746	2,133,670	115,175	132,535	150,172	3,392	3,637,690

% de depreciación	2018						Total
	Terreno (2)	Edificios	Muebles y equipos de bodega 10%	Maquinarias y equipos 10%	Instalaciones, muebles y equipos de oficina 10%	Otros 20 - 33%	
Saldo inicial	1,021,061	2,037,470	219,007	205,714	180,421	2,832	3,666,505
Reevalúo (1)	40,843	70,135	0	0	0	0	110,978
Adquisiciones	0	0	6,590	20,064	11,969	9,690	48,313
Reclasificaciones	0	0	0	0	(306)	306	0
Ventas / bajas	0	0	0	(3,845)	0	0	(3,845)
Depreciación del año	0	0	(55,101)	(46,534)	(23,774)	(4,791)	(130,200)
Propiedades, maquinarias, muebles y equipos, neto	1,061,904	2,107,605	170,496	175,399	168,310	8,037	3,691,751

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se realizó un avalúo al terreno y a los edificios mediante estudio técnico efectuado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ver Nota 13. PATRIMONIO, Superávit por revaluación.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a terreno ubicado en el Km. 10 ½ Vía a Daule, cuya extensión es de 10.691,32 mts².

Las propiedades se encuentran garantizando las obligaciones bancarias mantenidas en el Banco Bolivariano C.A., ver Nota 8. OBLIGACIONES BANCARIAS.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones bancarias se forman de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamo con vencimiento en octubre del 2020, a una tasa de interés anual del 9.63%	152,778	0	183,333	152,778
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamo con vencimiento en febrero del 2020, a una tasa de interés anual del 8.83%	210,000	0	0	0
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamo con vencimiento en julio del 2022, a una tasa de interés anual del 9.63%	26,667	42,222	0	0
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u> Préstamo con vencimiento en febrero del 2019, a una tasa de interés anual del 9.63%	0	0	20,000	0
Intereses por pagar	789	0	0	0
	<u>390,234</u>	<u>42,222</u>	<u>203,333</u>	<u>152,778</u>

(1) Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de cuentas y documentos por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	74,239	93,021
Anticipos de clientes	31,111	31,511
Otros (1)	152,057	35,823
	<u>257,407</u>	<u>160,355</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye cuentas por pagar tarjeta de crédito por US\$149,399 (2018: US\$18,660).

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos acumulados y otros se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Impuestos por pagar	9,763	2,384
Beneficios sociales (1)	38,182	46,399
IESS por pagar	12,932	11,514
	<u>60,877</u>	<u>60,297</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Fondo de reserva	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,566	7,969	1,457	29,290	41,292
Provisión del año	29,900	10,660	17,564	15,192	73,316
Pagos efectuados	(30,014)	(11,387)	(17,739)	(9,069)	(68,209)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,452	7,242	1,292	35,413	46,399
Provisión del año	30,048	11,196	14,956	15,367	71,567
Pagos efectuados	(30,003)	(10,091)	(14,948)	(24,762)	(79,804)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,497</u>	<u>8,347</u>	<u>1,300</u>	<u>26,038</u>	<u>38,182</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	15,836	11,894	27,730
Provisión del año	6,603	3,996	10,599
(Ganancia) actuarial	(3,980)	(2,678)	(6,658)
Pagos efectuados	0	(2,337)	(2,337)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(3,851)	0	(3,851)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	14,608	10,875	25,483
Provisión del año	5,957	3,522	9,479
(Ganancia) actuarial	(3,107)	(1,347)	(4,454)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(41)	(55)	(96)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>17,417</u>	<u>12,995</u>	<u>30,412</u>

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la (pérdida) según estados financieros y la (pérdida) tributaria, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(51,283)	(117,400)
Gastos no deducibles	21,482	21,022
Ingresos exentos	(95)	(3,851)
(Pérdida) tributaria	<u>(29,876)</u>	<u>(100,229)</u>
Anticipo mínimo	0	(21,845)
Impuesto diferido	1,712	2,650
Impuesto a las ganancias	<u>1,712</u>	<u>(19,195)</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	2,650	0
Ajuste año	2,326	2,650
Reversos	(614)	0
Saldo final	<u>4,362</u>	<u>2,650</u>

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital social de la Compañía es de 150,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.GPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre del 2019, incluye superávit por revaluación de edificios y terrenos por US\$66,907 (2018: US\$110,978), de acuerdo con el Informe Técnico efectuado por

perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ver Nota 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO.

14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Veconsa S.A.

Con fecha 5 de septiembre del 2019, se firma contrato de arrendamiento de 817 posiciones de bodega. El plazo de vigencia del contrato es 4 meses contados desde su celebración, con un canon mensual de US\$28,595.

Con fecha 31 de agosto del 2018, se firma contrato de arrendamiento de 817 posiciones de bodega. El plazo de vigencia del contrato es 6 meses contados desde su celebración, con un canon mensual de US\$28,595, con una renovación automática de 6 meses adicionales.

Al 31 de diciembre del 2019, el ingreso por posiciones asciende a US\$343,140 (2018: US\$114,380), ver Nota 15. EVENTOS SUBSECUENTES, literal a).

Axionlog Ecuador S.A.

Con fecha 8 de mayo del 2017, se firma contrato de arrendamiento de 1,700 posiciones de bodega y alquiler de oficinas. El plazo de vigencia del contrato es 3 años contados desde su celebración, con un canon mensual de US\$13,300 por alquiler de posiciones y US\$10,892 por alquiler de oficinas y bodegas.

Al 31 de diciembre del 2019, el ingreso por posiciones asciende a US\$297,109 (2018: US\$278,145).

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantía como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	Garantía hipotecaria (1)	3,242,885	3,242,885
	Obligaciones como codeudor	1,177,961	972,917
		<u>4,420,846</u>	<u>4,215,802</u>

(1) La obligación está garantizada con hipoteca sobre propiedades, ver Notas 7. PROPIEDADES MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO y 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 12, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Veconsa S.A.

El contrato con Veconsa S.A. vigente hasta enero del 2020 no fue renovado por las partes.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la prestación de servicios logísticos empresariales, por disposiciones del Gobierno ha estado operando parcialmente por almacenamiento de productos alimenticios conforme a las disposiciones de restricción de movilidad. Este nivel de operación ha generado que los ingresos de los meses de marzo y abril del 2020 sean de US\$118,729 que representan el 71% frente al mismo periodo en el 2019.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.