

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Industrias Dacar Cía. Ltda.

Guayaquil, 15 de junio del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industrias Dacar Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industrias Dacar Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Industrias Dacar Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, adjuntos a finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados

A los Socios de
Industrias Dacar Cía. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

en los meses de marzo y abril del presente 2020. Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional. Sin embargo, al ser considerada la compañía como exportadora habitual y por ende estar dentro de los sectores estratégicos, las operaciones no se detuvieron ante esta emergencia, ya que entre los meses de marzo y abril se pudo laborar con el 40% del staff operativo, mientras que el administrativo realizó sus labores bajo la modalidad de teletrabajo.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Significatividad de la propiedad, planta y equipos</u></p> <p>La Propiedad, planta y equipo representan el 41% del total de los activos de la Compañía e incluye principalmente las maquinarias para el proceso de fabricación de baterías. Debido a que la valuación de Propiedades, planta y equipos constituye un asunto importante por incluir valoración y depreciación.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">• Determinar y analizar de acuerdo a la política de la Compañía las adiciones a ser capitalizadas y las bajas originadas en ventas y retiros.• Examinar los soportes por cargos importantes por reparación, mantenimiento y otras cuentas de gastos para determinar si cualquiera de esos cargos debieron haber sido capitalizados.• Probar la razonabilidad del gasto de depreciación, para determinar si se están

A los Socios de
Industrias Dacar Cía. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

	usando métodos aceptables y vida apropiadas y si son consistentes con los métodos y vidas usadas en años anteriores.
<p><u>Reconocimiento de ingresos</u></p> <p>El reconocimiento de ingresos por la fabricación de baterías, es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">• Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.• Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2019 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

A los Socios de
Industrias Dacar Cía. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Industrias Dacar Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de Industrias Dacar Cía. Ltda., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

A los Socios de
Industrias Dacar Cía. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Industrias Dacar Cía. Ltda., en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

A los Socios de
Industrias Dacar Cia. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Industrias Dacar Cía. Ltda., se emiten por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2019	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2019	2018
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	489.111	124.504	Sobregiro bancarios	6	249.907	304.258
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de las obligaciones financieras	14	2.420.984	2.352.347
Clientes	7	3.352.582	1.291.780	Porción corriente de la emisión de obligaciones	15	594.375	-
Compañías relacionadas	17	34.198	68.559	Documentos y cuentas por pagar			
Anticipos a proveedores	8	133.047	81.913	Proveedores	16	1.183.561	1.124.461
Empleados		11.773	10.122	Compañías relacionadas	17	1.025.853	518.706
Impuestos	18	987.350	641.603	Pasivos de contratos	19	14.343	887.374
Otros		15.739	119.858	Accionistas		28.832	5.000
		<u>4.534.589</u>	<u>2.214.035</u>	Otros pasivos	20	2.067.823	555.740
						<u>4.330.312</u>	<u>3.092.281</u>
Otros activos financieros	9	631.266	486.527	Pasivos acumulados			
Inventarios	10	4.535.078	3.054.345	Pasivo por arrendamiento	13	148.547	-
Gastos pagados por anticipados		120.230	29.217	Impuestos por pagar	18	81.632	56.658
Total del activo corriente		<u>10.311.174</u>	<u>5.918.628</u>	Interés por pagar		38.729	6.031
				Beneficios sociales	21	259.825	170.662
				Total del pasivo corriente		<u>8.124.121</u>	<u>5.981.235</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO A LARGO PLAZO			
Propiedades, planta y equipos, net	11	7.831.139	8.089.658	Pasivo por arrendamiento	13	281.380	-
Propiedades de inversión	12	644.430	-	Obligaciones financieras	14	1.926.947	2.772.829
Activo por derecho de uso	13	414.963	-	Emisión de Obligaciones	15	1.608.438	-
Otros activos		11.413	42.589	Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	17	2.524.278	2.699.195
Total del activo no corriente		<u>8.861.945</u>	<u>8.132.247</u>	Pasivo por impuesto diferido	18	119.947	-
				Otras cuentas por pagar	22	303.334	250.000
				Jubilación patronal y desahucio	23	321.428	57.435
				Total del pasivo no corriente		<u>7.085.785</u>	<u>5.778.459</u>
				PATRIMONIO (según estado adjunto)			
				Total pasivo y patrimonio		<u>3.903.233</u>	<u>2.290.181</u>
Total del activo		<u>19.113.119</u>	<u>14.050.875</u>			<u>19.113.119</u>	<u>14.050.875</u>

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


 Ing. Robert Dañín Terán
 Gerente


 Ing. Melky Peña Ramos
 Contador General

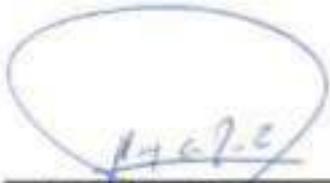
INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

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

	Referencia a Notas	2019	2018
Ventas	26	14.778.481	13.865.918
Costo de ventas		<u>(10.153.969)</u>	<u>(10.228.555)</u>
Utilidad bruta		4.624.512	3.637.363
Gastos operativos:			
Administración y Ventas	27	(3.437.104)	(2.432.554)
Financieros	28	<u>(891.862)</u>	<u>(590.808)</u>
		(4.328.966)	(3.023.362)
Utilidad operacional		295.546	614.001
Otros ingresos (egresos), netos		<u>368.114</u>	<u>(291.781)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		663.660	322.220
Participación de trabajadores		(99.549)	(48.333)
Impuesto a la renta	18	<u>(71.995)</u>	<u>(106.110)</u>
Utilidad neta del ejercicio		492.116	167.777
<u>Otro resultado integral</u>			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	23	(209.531)	-
Superávit por revaluación de propiedades y equipos, neto de impuesto diferido	11	461.000	-
Resultado integral del ejercicio		<u>743.585</u>	<u>167.777</u>

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


Ing. Robert Dañin Terán
Gerente


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

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

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados		Total
					Superavit por revaluación de propiedades	Otro Resultado Integral	
Saldos al 1 de enero del 2018	1.300.000	-	13.863	557.083	743.032	(772.107)	1.841.871
Aportes efectuados por Procapital Holding S.A.	-	280.533	-	-	-	-	280.533
Apropiación de reserva legal	-	-	8.389	-	-	(8.389)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	167.777	167.777
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1.300.000	280.533	22.252	557.083	743.032	(612.719)	2.290.181
Aportes efectuados por Procapital Holding S.A.	-	900.000	-	-	-	-	900.000
Según Junta General Extraordinaria de Socios del 1 de febrero del 2019:	-	(30.533)	-	-	-	-	(30.533)
- Devolución de aportes a Socios	-	-	-	-	-	-	-
Según Junta General Extraordinaria de Socios del 29 de noviembre del 2019:	-	-	-	-	-	-	-
- Aumento de capital	1.150.000	(1.150.000)	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	24.606	-	-	(24.606)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	461.000	(209.531)	462.116
Saldos al 31 de diciembre del 2019	2.450.000	-	46.858	557.083	1.204.032	(145.209)	3.903.233

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



Ing. Robert Dañín Terán
Gerente



Ing. Meliky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

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

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de compañías relacionadas, clientes y otras		12.478.591	13.924.438
Pagado a proveedores, empleados, impuestos y otros		<u>(13.010.834)</u>	<u>(10.758.416)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(532.243)	3.166.022
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, plantas y equipos	10	<u>(485.682)</u>	<u>(1.773.984)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(485.682)	(1.773.984)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo (pagado) recibido de obligaciones financieras		(1.479.845)	(1.312.547)
Efectivo (pagado) recibido de emisión de obligaciones		1.992.910	-
Aumento de capital		900.000	-
Devolución de aporte a accionistas		<u>(30.533)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		1.382.532	(1.312.547)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		364.607	79.491
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>124.504</u>	<u>45.013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>489.111</u>	<u>124.504</u>

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


Ing. Robert Dañin Terán
Gerente


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 20 de junio de 1975 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de agosto del mismo año. La actividad principal de la compañía es la fabricación de baterías para automotores, placas de todo tipo para baterías, su comercialización, la importación de materiales para la referida industria, pudiendo actuar también como exportador de sus productos o como agente, comisionista o representante de fábrica o comerciantes extranjeros y nacionales.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

A finales del año 2019 se identificó el virus denominado "Coronavirus" o "COVID-19" que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al "COVID-19" como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020 decretó el estado de "Emergencia Sanitaria" y de "Excepción", respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía. Sin embargo, al ser considerada la compañía como exportadora habitual y por ende estar dentro de los sectores estratégicos, las operaciones no se detuvieron ante esta emergencia, ya que entre los meses de marzo y

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

abril se pudo laborar con el 40% del staff operativo, mientras que el administrativo realizó sus labores bajo la modalidad de teletrabajo.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Elaborar e implementar una estrategia interna de recuperación adecuada.
- Ser mas agresivos en las ventas y captación de nuevos clientes en el exterior.
- Refinanciamiento de las obligaciones financieras.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 19 de mayo del 2020 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, a excepción de los terrenos, edificios y maquinarias que son medidos a su valor revaluado. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

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

Las Normas con implicancia o afectación en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 fueron la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Nota 2.3)

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIF9, NIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento"

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no re expresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

La Compañía mantienen contratos de arrendamiento vigentes que incluyen: 2 bodegas 1 oficina y 1 casa, con plazos comprendidos entre 1 y 4 años (considerando la razonable probabilidad de renovación de los mismos); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía reconoció "Activos por derecho de uso" y "Pasivos de arrendamiento", sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como "operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8,83% que es la tasa máxima convencional del Banco Central del Ecuador.

Los Activos por derecho de uso comprenden US\$248.658 y se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Medición inicial del pasivo de arrendamiento	411.552
Activos por arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>411.552</u>

Los Pasivos por arrendamientos comprenden US\$248.658 y se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 1 de enero del 2019	491.220
Menos: Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de adopción	<u>(79.668)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>411.552</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	99.502
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>312.050</u>
	<u>411.552</u>

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 1 de enero de 2019. No existieron efectos adicionales en los estados financieros por la adopción de esta norma.

Ver con más detalle en la Nota 2.13

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas de dólares estadounidenses.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, emisión de obligaciones, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta/compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos".
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a terceros y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a los Gastos Financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (iv) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por reembolso de gastos, y por la elaboración de maquila. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera), la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera).

La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$34.178 y US\$53.015 respectivamente.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros, y el impuesto a la salida de divisas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.9 Propiedades, planta y equipos

Con excepción de los terrenos, edificios y maquinarias, los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificio e instalaciones	20 - 40
Equipos de computación	3 - 6
Equipos y herramientas	5 - 15
Instalaciones	10 - 14
Maquinarias y equipos	5 - 22
Muebles y enseres	10 - 12
Vehículos	5 - 10

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Después del reconocimiento inicial, el terreno, edificio y maquinarias es presentado a su valor razonable, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán cuando exista indicios de deterioro o subvaloración determinado mediante el análisis del mismo, de tal manera que el valor en libros de los activos no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo, con este propósito el análisis será realizado por la Administración de la Compañía de forma oportuna o cuando lo consideren pertinente, y como mínimo en un periodo de 3 a 5 años.

El terreno, edificio y maquinarias al 31 de diciembre del 2019 se presentan al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el mes de diciembre del 2019, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Ver Nota 10.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio en el rubro de Superávit por revaluación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionada con una revaluación anterior de dichos activos. Los efectos de las revaluaciones sobre el impuesto a la renta se contabilizan y revelan de acuerdo a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de intereses por endeudamiento.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencia como parte del proyecto corporativo mediante el cual la Compañía considera migrar la información financiera y contable a este nuevo sistema de información. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son terrenos y edificios mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por plusvalías (apreciación del capital en la inversión), pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso de la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósito administrativos.

Las propiedades de inversión se contabilizan inicialmente a su valor de adquisición y posteriormente serán medidos a su valor razonable, por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por peritos independientes debidamente registrados en la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Las valoraciones deberán ser realizadas anualmente por la compañía o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos. Los incrementos o decrementos en el valor en libros que surgen de la revaluación de los terrenos se cargan a "Otros ingresos, neto" en el estado de resultado integral.

2.12 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Pasivos de contrato

Los pasivos de contrato constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamientos suscritos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos:

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos y, a partir del 1 de enero del 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.14.1 Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento:

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 31 de diciembre de 2019.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el período menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como "Plazo de arrendamiento".

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.14.2 Tasa de descuento

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

De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8,83%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.14.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados en la utilización de los activos; esa extensión de plazo razonable o no terminación de contrato se incorpora en la medición del Activo por derecho de uso y del Pasivo por arrendamiento, según corresponda.

Los otros contratos de arrendamiento no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, por cuanto, según su operatividad y condición actual, se reemplazarán al término del plazo del contrato.

2.14.4 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo:

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,92% (2018: 8,21%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

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

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.19 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia. El cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como la elasticidad de la demanda. En función de ello efectúa un análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precio bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

(ii) Riesgo del valor razonable por tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasa fijas de interés y exponen a la Compañía a riesgo de tipo de interés de valor razonable. Las obligaciones

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, e instituciones financieras, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A Produbanco	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
BBP Bank	ND	ND

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía que corresponden al 23% del total de la venta, debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2019 y 2018 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, emisión de obligaciones y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones	3.015.369	3.535.385	6.550.754
Cuentas por pagar proveedores y otras	3.304.459	-	3.304.459
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.025.853	-	1.025.853
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Préstamos con instituciones financieras, emisión de obligaciones	2.352.347	2.772.829	5.125.176
Cuentas por pagar proveedores y otras	2.573.575	-	2.573.575
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	518.706	2.899.195	3.217.901

3.2. Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interna que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total préstamos financieros y emisión de obligaciones	6.550.754	5.241.538
Cuentas por pagar proveedores y otras	3.236.320	2.571.071
Cuentas por pagar a relacionadas	3.550.131	3.217.901
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(489.111)</u>	<u>(124.504)</u>
Deuda neta	12.848.094	10.906.006
Total patrimonio	<u>3.903.233</u>	<u>2.290.181</u>
Capital total	16.751.327	13.196.187
Ratio de apalancamiento	77%	83%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.6.3).
- (b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.16).
- (c) Propiedades, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año (Nota 2.9).
- (d) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Electivo y equivalentes de electivo	489.111	-	124.504	-
Cuentas por cobrar clientes	3.352.582	-	1.291.760	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	34.196	-	68.659	-
Total activos financieros	3.875.891	-	1.484.923	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras, emisión de obligaciones y papel comercial	3.015.369	3.535.385	2.352.347	2.772.629
Cuentas por pagar proveedores	1.193.561	-	1.124.461	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.025.853	-	518.706	2.699.195
Total pasivos financieros	5.234.783	3.535.385	3.995.514	5.472.024

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	20.867	23.556
Bancos (1)	468.244	100.948
	<u>489.111</u>	<u>124.504</u>
(-) Sobregiros bancarios (2)	(249.907)	(304.256)
Total	<u>239.204</u>	<u>(179.752)</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco de la Producción S.A. Produbanco, Banco Pichincha C.A., Banco Internacional S.A., Banco Bolivariano C.A., Banco Amazonas S.A., BBP Bank, Terrabank de libre disponibilidad.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a cheques girados y nocobrados por los proveedores de la Compañía.

7. CLIENTES

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)****Composición:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	3.386.760	1.344.795
(-) Provisión de cuentas incobrables (2)	(34.178)	(53.015)
	<u>3.352.582</u>	<u>1.291.780</u>

(1) Véase composición a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo Cometa Sas	1.159.620	-
Powermaster Battery	324.167	-
Endeavour S.A.	256.139	24.176
Energy Battery Group, Inc	204.143	11.753
Ecuatoriana De Baterias	180.565	254.945
Suramericana De Motores Motsur Cia Ltda	68.168	77.839
A Y G Ingenieria S.A.S	67.713	-
Mera Casquete Cinthya Rosario	62.641	-
Frenoseguro Cia. Ltda.	58.720	51.831
Corporacion El Rosado S.A.	57.196	44.065
Conde Aguilar Pablo Andres	53.227	22.987
Makrocomercio Cia. Ltda.	50.951	32.488
Viteri Macias Ricardo Andres	44.198	2.833
American Imports Sa De Cv	41.834	88.163
Luzarraga Mindiola Luis Ramon	40.611	15.793
Conde Aguilar Angel Vicente	38.311	8.549
Motosa S.A.	34.196	11.834
Apracom S.A.	22.042	13.810
Corporacion Favorita C.A.	20.397	16.819
Motorcycle Assembly Line Of Ecuador S.A.	18.880	44.378
Villegas Aguilera Rolando Mario	18.478	6.365
Otros menores	564.571	617.167
	<u>3.386.760</u>	<u>1.344.795</u>

Antigüedad de cartera por los años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	2.660.044	973.719
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	566.945	211.703
De 31 a 60 días	46.390	52.748
De 61 a 90 días	36.501	12.814
De 91 a 120 días	28.000	9.128
De 121 a 360 días	48.277	55.334
Mayor a 360 días	603	29.349
	<u>3.386.760</u>	<u>1.344.795</u>

La Compañía aplica el "enfoque simplificado" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía. Con base en lo indicado anteriormente, y considerando el tipo de negocio de la Compañía donde la cartera no genera cuentas que se consideren incobrables, no se determinaron ratios esperados de pérdida crediticia.

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	53.015	53.015
Baja	<u>(18.837)</u>	-
Saldo final	<u>34.178</u>	<u>53.015</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores del exterior	124.302	69.917
Anticipo a proveedores locales	8.745	11.996
	<u>133.047</u>	<u>81.913</u>

Corresponde a anticipos entregados a proveedores locales principalmente por la compra de materia prima, otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nanjing Yat Fei	56.951	31.584
Taizhou Huangyan Jinghong	58.962	-
Zibo Xinxu Mechanical&Electrical Co Ltd	13.287	-
Ningbo Ruyi Join Stock Co. Ltd.	-	14.585
Huizhou Xinkehua Industry Co. Ltd.	-	5.425
Wirtz Manufacturing Company	-	9.810
Otros menores	3.847	20.509
	<u>133.047</u>	<u>81.913</u>

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Factoring	<u>631.266</u>	<u>486.527</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a la negociación de cartera por cobrar a clientes, con una entidad financiera local.

10. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima (1)	1.922.490	1.336.637
Producto en proceso (2)	1.538.221	948.146
Producto terminado (3)	757.725	299.176
Importaciones en tránsito	136.856	325.009
Suministros y materiales	180.586	155.377
	<u>4.535.878</u>	<u>3.064.345</u>

- (1) Corresponde principalmente a inventario de óxido de plomo, ácido sulfúrico, separadores, entre otros.
- (2) Corresponde principalmente a inventario de placas positivas y negativas, componentes fundamentales de las baterías.
- (3) Corresponde principalmente a inventario de baterías, las cuales son distribuidas al mercado local y exterior

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Máquinas, equipos de planta y herramientas	Vehículos	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	280.697	1.872.535	5.309.866	550.064	1.174.622	64.534	152.600	9.404.918
Depreciación acumulada	-	(231.052)	(1.503.132)	(442.146)	-	(33.700)	(133.334)	(2.343.364)
Valor en libros	280.697	1.641.483	3.806.734	107.918	1.174.622	30.834	19.266	7.061.554
Movimiento 2018								
En el costo histórico								
Adiciones, neto de ventas	-	236.365	368.135	206.618	964.716	2.091	6.389	1.806.314
Bajas	-	(1.907.673)	-	(113.151)	(1.907.673)	-	-	(113.151)
En la depreciación acumulada								
Bajas	-	-	-	80.820	-	-	-	80.820
Depreciación	-	(189.953)	(509.132)	(30.117)	-	(3.209)	(13.468)	(745.879)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	280.697	3.597.568	3.665.737	252.068	251.665	26.716	12.187	8.069.650
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	280.697	4.018.573	5.678.001	643.531	251.665	66.626	158.989	11.098.081
Depreciación acumulada	-	(421.005)	(2.012.264)	(391.443)	-	(36.909)	(146.802)	(3.008.423)
Valor en libros	280.697	3.597.568	3.665.737	252.088	251.665	29.716	12.187	8.089.658
Movimiento 2019								
En el costo histórico								
Adiciones, neto de ventas	-	-	17.965	159.160	275.470	5.614	27.439	485.682
Reclasificaciones	29.721	(29.721)	119.331	-	2.520	1.258	(45.035)	78.063
Por revaluación de propiedades y equipos	(106.056)	(909.004)	1.586.537	(61.948)	-	(51.852)	(46.287)	413.490
Transferencias a propiedades de inversión	(204.362)	(522.217)	-	-	-	-	-	(726.579)
Bajas o ventas	-	-	-	(162.737)	-	-	-	(162.737)
En la depreciación acumulada								
Por revaluación de propiedades y equipos	-	125.370	(108.715)	73.344	-	31.111	46.347	167.457
Bajas o ventas	-	-	-	106.861	-	-	-	106.861
Transferencias a propiedades de inversión	-	182.146	-	-	-	-	-	182.146
Depreciación	-	(210.194)	(635.407)	(73.071)	-	(4.135)	19.873	(802.924)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	-	2.233.980	4.747.448	293.823	529.672	11.712	14.524	7.831.139
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	-	2.557.631	7.403.834	576.132	529.672	21.845	95.106	11.186.020
Depreciación acumulada	-	(323.671)	(2.656.386)	(284.309)	-	(9.933)	(60.582)	(3.354.881)
Valor en libros	-	2.233.980	4.747.448	293.823	529.672	11.712	14.524	7.831.139

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la compañía mantiene propiedades entregadas en garantía a una institución financiera local por las obligaciones financieras por un monto de US\$613.384.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición al 31 de diciembre del 2019:

	<u>2019</u>
Terrenos	204.362
Edificios e instalaciones	340.068
	<u>544.430</u>

Corresponde al terreno y edificios ubicados en:

- Solar #7 de la manzana x-7, sector San Raymundo, parroquia José Luis Tamayo, ciudad de La Libertad, provincia de Santa Elena
- Solar #7 de la manzana MS, sector Raymundo, parroquia José Luis Tamayo, ciudad de La Libertad, provincia de Santa Elena.
- Oficina # 1206 de décimo segundo piso del edificio Blue Tower, que se levanta sobre el solar # 9 SW la manzana # 171, ubicado en la Cooperativa de Vivienda de los Trabajadores del Honorable Consejo Provincial del Guayas, parroquia Tarquí, ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas.
- Calle Gómez Rendón y 6 de marzo.

Movimiento:

	<u>2019</u>
Saído al 1 de enero del 2019	-
Más: Transferencia de propiedades, planta y equipos	544.430
	<u>544.430</u>

13. ARRENDAMIENTO EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Locales Comerciales	550.311
Menos - Depreciación acumulada	(135.348)
	<u>414.963</u>
<u>Pasivos por derecho de uso</u>	
Corriente	148.547
No corriente	281.393
	<u>429.940</u>

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019***(Expresado en dólares estadounidenses)*

Los pagos de los Pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>
2020	148.547
2021	133.596
2022	112.089
2023	35.708
	<u>429.940</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Locales Comerciales	<u>135.348</u>
Gasto por interés	<u>37.634</u>

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual		2019	2018
	<u>2019</u>	2018		
Banco Bolivariano C.A. (1)	8,83% - 9,33%	8,88%	1.856.922	1.485.997
Banco Terrabank (2)	3,50%	3,38%	1.000.000	1.900.000
Banco de la Producción S.A. Produbanco (3)	8,95%	8,95%	991.019	780.846
Corporación Financiera Nacional CFN (4)	3,50% - 6,90%	7,53%	700.000	958.333
			<u>4.347.941</u>	<u>5.125.176</u>
(-) Menos porción corto plazo			<u>(2.420.994)</u>	<u>(2.352.347)</u>
			<u>1.926.947</u>	<u>2.772.829</u>

- (1) Corresponde a préstamos de capital de trabajo y adquisición de activos, con vencimientos hasta mayo del 2022, devengan una tasa de interés anual entre 8,83% y 9,33%.
- (2) Corresponde al saldo de un préstamo de capital de trabajo, contratado en mayo del 2017 con vencimiento hasta febrero del 2022, devenga una tasa del 3,50%.
- (3) Corresponde a préstamos de capital de trabajo, con vencimientos hasta diciembre del 2022, devengan una tasa de interés anual del 8,95%.
- (4) Corresponde a préstamos de capital de trabajo, con vencimientos hasta octubre del 2023, devengan una tasa de interés anual entre 3,50% y 6,90%.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. EMISION DE OBLIGACIONES – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición al 31 de diciembre del 2019:

	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Primera Emisión de Obligaciones (1)	594,375	1.608.438	2.202.813

- (1) Corresponde a la primera emisión de obligaciones realizada mediante oferta pública en el año 2019 por un valor total de US\$2.500.000, de Clase "A y B" a una tasa fija del 8% anual respectivamente con un plazo de 1440 días y 1800 días respectivamente, pagando capital e intereses trimestrales. El destino de la presente emisión de obligaciones fue mejorar la posición financiera de la compañía para sustentar su operación en el corto y mediano plazo.

16. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	910.676	721.422
Proveedores exterior	282.885	403.039
	<u>1.193.561</u>	<u>1.124.461</u>

Corresponde a proveedores locales y del exterior principalmente por la compra de materia prima y otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fabrica Nacional De Acumuladores Etna S.A	148.271	149.967
Ferro Aleaciones S.A. Falesa	103.573	116.295
Quimasa S.A.	117.688	101.618
Sorfin Yoshimura Ltd.	114.083	71.718
Placas Del Sur S.A.	122.404	60.515
Nutec Representaciones S.A.	35.697	41.933
Cnel Ep	30.077	42.201
Briones Farias Rosa Angela	28.658	-
Eni Ecuador S.A.	28.243	32.750
Frenoseguro Cia. Ltda.	24.261	18.640
Antonio Pino Ycaza Cia. Ltda.	21.333	-
Finding Solution	-	59.682
B&F Technology Limited	-	50.213
De Mori Gavilanez Gianni Antonio	13.860	37.849
Otros menores	405.413	341.080
	<u>1.193.561</u>	<u>1.124.461</u>

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con socios comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Dañin Metz Carlos Enrique	Comercial	29.174	45.483
Fundametz S.A.	Comercial	4.290	23.015
Destinato S.A.	Comercial	691	61
Comercializadora Split S.A.	Comercial	43	-
		<u>34.198</u>	<u>68.559</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Fundametz S.A.	Comercial - Financiamiento	3.521.411	3.208.877
Ribella S.A.	Accionista	28.720	-
Dañin Metz Carlos Enrique	Comercial	-	9.024
		<u>3.550.131</u>	<u>3.217.901</u>
Porción corriente		1.025.853	518.706
Porción no corriente		2.524.278	2.699.195
		<u>3.550.131</u>	<u>3.217.901</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

b) Transacciones mantenidas durante los años:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>			
Fundametz S.A.	Comercial	184.791	478.889
Dañin Metz Carlos Enrique	Comercial	31.675	24.177
Ribella S.A.	Comercial	109	1.058
Comercial Split S.A.	Comercial	52	-
		<u>216.627</u>	<u>504.124</u>
<u>Compras</u>			
Fundametz S.A.	Comercial	1.362.191	1.249.899
Ribella S.A.	Comercial	97.073	121.200
Dañin Metz Carlos Enrique	Arrendamiento	11.031	16.350
Comercial Split S.A.	Comercial	63.700	69.606
		<u>1.533.995</u>	<u>1.457.055</u>

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2014 a 2019 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	663.661	322.220
Menos: participación laboral	<u>(99.549)</u>	<u>(48.333)</u>
Utilidad antes de impuestos	564.112	273.887
(+) Gastos no deducibles (1)	192.365	68.413
(-) Otras rentas exentas (2)	(455.428)	-
(+) Gastos atribuibles a ingresos exentos	22.756	-
(-) Deducciones adicionales	(15.729)	-
(-) Amortización pérdidas tributarias	(84.997)	-
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>64.900</u>	<u>-</u>
Base imponible	287.979	342.300
Tarifa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto causado	<u>71.995</u>	<u>85.575</u>
Anticipo del impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>106.110</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a reclasificaciones de gastos por US\$44.958, depreciaciones por revalúo por US\$35.677, gastos por deterioro de cuentas por cobrar de US\$35.763, costos financieros por jubilación patronal y desahucio de US\$21.439, gastos de representación de US\$10.410.

Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a depreciaciones por revalúo por US\$35.677, por regularizaciones de cuentas de US\$29.103.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente al pago de siniestro de parte de aseguradora Ecuatoriano Suiza S.A.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	71.995	106.110
(-) Anticipo pagado	(40.402)	-
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(76.909)	(72.886)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(42.655)	(270.765)
(-) Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(545.143)	(242.169)
Saldo a favor	<u>(633.114)</u>	<u>(479.710)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2018: 25%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(c) Impuestos por recuperar y pagar

<u>Impuestos por recuperar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas	545.143	242.169
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	87.971	237.541
Crédito tributario IVA	354.236	162.093
	<u>987.350</u>	<u>641.803</u>

<u>Impuestos por pagar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retención en la fuente del IVA	71.670	49.326
Retención en la fuente del IR	9.962	7.332
	<u>81.632</u>	<u>56.658</u>

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Impuesto diferido pasivo:	
A liquidar después de 12 meses	<u>119.947</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Por reavalúos y vidas útiles de propiedades planta y equipos	Total	
Al 1 de enero del 2019	-	-	
Reconocimiento de impuesto diferido	119.947	119.947	(1)
Al 31 de diciembre del 2019	<u>119.947</u>	<u>119.947</u>	

(1) Surge como efecto del revalúo de las propiedades, planta y equipo, registrado en el Estado de resultado integral en la cuenta Otro resultado integral. Ver Nota 11.

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones con relacionadas domiciliadas en el exterior y transacciones que superan dicho monto.

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

"Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria": El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno detalladas a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil,
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

19. PASIVOS DE CONTRATOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros menores	14.343	58.274
Metal Export LLC.	-	749.100
Ecuatoriana de Baterías	-	80.000
	<u>14.343</u>	<u>887.374</u>

Corresponden a valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega del bien por parte de la Compañía.

20. OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Facturas comerciales negociables (1)	1.884.734	437.874
Convenios con instituciones financieras (2)	114.750	116.362
Otros menores	68.139	2.504
	<u>2.067.623</u>	<u>556.740</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a obligaciones contraídas con el Banco Bolivariano C.A., por la negociación de la cartera por cobrar mediante la modalidad de Factoring.

(2) Corresponden principalmente al convenio y aceptación de pago de facturas "On-line" crédito proveedor, mantenido con el Banco Pichincha C.A.

21. PROVISIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios sociales	170.662	2.981.411	(2.892.448)	259.625
<u>2018</u>				
Beneficios sociales	118.116	2.062.714	(2.010.168)	170.662

22. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Metalexports S.A.S (1)	250.000	250.000
Ecuatoriana de Baterías	53.334	-
	<u>303.334</u>	<u>250.000</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago a Metalexports S.A.S por servicios prestados en la gestión de cartera de clientes del exterior.

23. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS - LARGO PLAZO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Al 1 de enero	-	-	57.435	57.435	57.435	57.435
Costo por servicios corrientes	24.105	-	8.918	-	33.023	-
Costo por intereses	15.657	-	5.782	-	21.439	-
Ganancias actuariales	194.269	-	15.262	-	209.531	-
Al 31 de diciembre	<u>234.031</u>	<u>-</u>	<u>87.397</u>	<u>57.435</u>	<u>321.428</u>	<u>57.435</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (1)	8,21%	8,21%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Ver Nota 2.16.

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

24. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 6.125.000 (2018: 3.250.000) acciones ordinarias de valor nominal US\$0.40 cada una. Mediante Junta General de Socios celebrada el 29 de noviembre del 2019 se aprobó el aumento de capital social de la Compañía de US\$1.300.000 a US\$2.450.000 mediante la capitalización por medio de los aportes para futuras capitalizaciones de US\$1.150.000, lo cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. 22020005294 e inscrito en el Registro Mercantil el 24 de diciembre del 2019.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	%	2018	%
Procapital Holding S.A. (Proholding)	2.425.500	99,00%	1.287.000	99,00%
Ribella S.A.	24.500	1,00%	13.000	1,00%
	<u>2.450.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.300.000</u>	<u>100%</u>

25. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de la Junta General de Socios.

Resultados acumulados

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

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exportaciones	8.054.429	7.103.020
Baterías automotrices	7.326.576	6.124.048
Baterías de moto	1.150.634	1.295.306
Baterías estacionarias	264.299	400.693
Baterías de tracción	213.390	190.350
Baterías de golf	155.430	60.724
Servicios baterías industriales	149.486	207.980
Otros menores	263.769	598.407
Menos - Descuentos comerciales	(2.799.532)	(2.114.610)
	<u>14.778.481</u>	<u>13.865.918</u>

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

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

<u>2019:</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos</u>	<u>Gastos de</u> <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Depreciación	802.924	-	802.924
Servicios prestados	468.669	109.692	578.361
Sueldos, salarios y remuneraciones	187.842	366.654	554.496
Seguros	102.604	-	102.604
Impuestos, contribuciones y otros	92.349	18.905	111.254
Beneficios sociales	68.383	140.249	208.632
Servicios básicos	43.071	9.667	52.738
Provisión de cuentas incobrables	34.178	-	34.178
Mantenimiento y reparaciones	32.220	57.637	89.857
Agasajos y eventos	22.633	-	22.633
Alimentación	20.864	14.055	34.919
Uniformes	13.526	3.600	17.126
Suministros y materiales	12.339	60.748	73.087
Gastos de representación	10.410	-	10.410
Combustible y lubricantes	6.330	7.229	13.559
Arriendos	19.201	74.207	93.408
Transporte	4.506	116.340	120.846
Gastos de exportación	-	81.971	81.971
Gastos de viaje	-	71.953	71.953
Publicidad	-	220.797	220.797
Otros menores	123.131	18.221	141.352
	<u>2.066.179</u>	<u>1.371.925</u>	<u>3.437.104</u>

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

Depreciación	745.879	-	745.879
Servicios prestados	282.719	30.437	313.156
Sueldos, salarios y remuneraciones	128.926	266.467	395.393
Honorarios profesionales	19.172	7.587	26.759
Seguros	119.289	-	119.289
Comisiones en venta	-	54.330	54.330
Impuestos, contribuciones y otros	82.093	7.882	89.975
Beneficios sociales	56.797	99.515	156.312
Servicios básicos	35.890	8.258	44.148
Mantenimiento y reparaciones	13.864	43.489	57.353
Agasajos y eventos	13.627	4.378	18.003
Alimentación	9.861	7.395	17.256
Suministros y materiales	14.389	11.529	25.918
Gastos médicos	6.085	1.461	7.546
Combustible y lubricantes	6.597	4.686	11.283
Arrendos	-	47.550	47.550
Gastos de viaje	2.747	73.383	76.130
Publicidad	-	154.389	154.389
Otros menores	58.857	13.028	71.885
	<u>1.596.792</u>	<u>835.762</u>	<u>2.432.554</u>

28. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Interés de financiamiento	596.586	583.845
Emisión de obligaciones	243.601	-
Impuesto a la salida de divisas	17.157	-
Comisiones	12.734	3.458
Otros menores	21.784	3.505
	<u>891.862</u>	<u>590.808</u>

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

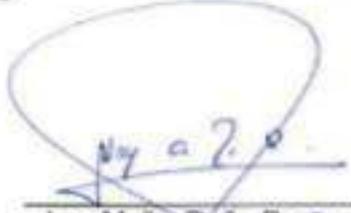
(Expresado en dólares estadounidenses)

29. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.



Ing. Robert Dañin Terán
Gerente



Ing. Melky Peña Rantos
Contador General

Señores
Moore & Asociados
Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret
Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4
Ciudad

Guayaquil, 15 de junio del 2020

De nuestras consideraciones:

La presente carta de gerencia es proporcionada en relación con la auditoría que ustedes han realizado de los estados financieros separados de Industrias Dacar Cia. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, con el propósito de expresar una opinión sobre la razonabilidad de dichos estados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los indicados estados financieros se expresan en dólares estadounidenses.

Según nuestro leal saber y entender, confirmamos las siguientes informaciones y opiniones que le suministramos durante la auditoría de los estados financieros de Industrias Dacar Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2019.

Estados Financieros:

1. Reconocemos la responsabilidad de la Gerencia en cuanto a:
 - a) Presentar razonablemente en los estados financieros la situación financiera, resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de fondos, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
 - b) El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, por el año terminado el 31 de diciembre del 2019.

Toda la documentación y soportes de las retenciones efectuadas fueron puestas a su disposición.

2. Hemos provisto a ustedes del acceso a toda la información que se considera relevante para la preparación de los estados financieros, tales como registros, documentación soporte, entre otra información que ustedes nos han solicitado.
3. Desconocemos las existencias de:
 - a) Irregularidades implicando a la Gerencia o a empleados que desempeñan roles de

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

importancia dentro del sistema de control contable interno o cualquier irregularidad involucrando otro personal, que podrán incidir significativamente sobre los estados financieros.

- b) Ningún infrincimiento o posibles infrincimientos a leyes o reglamentaciones cuyos efectos deberían ser considerados para su exposición en los estados financieros o como base para registrar una pérdida contingente.

No han existido notificaciones de organismos de control con respecto a incumplimiento de, o deficiencias en, las prácticas de información financiera que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros. La Compañía ha cumplido con todos los aspectos contractuales que podrían tener un efecto importante sobre los estados financieros.

4. No existen deficiencias importantes incluyendo debilidades materiales, en el diseño o funcionamiento del sistema de control interno sobre la información financiera que puedan afectar la capacidad de la Compañía de registrar, procesar, resumir y reportar dicha información.
5. Las Actas de Junta General Ordinaria Universal de Socios celebradas durante el 2019 y hasta la presente fecha con fecha detallada a continuación y todos los registros contables y sus correspondientes antecedentes han sido facilitados a ustedes.
- Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Socios del 14 de enero del 2019.
 - Acta de Junta General Universal Ordinaria de Socios del 30 de marzo del 2019.
 - Acta de Junta General Universal Ordinaria de Socios del 30 de agosto del 2019.
 - Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Socios del 29 de noviembre del 2019.

Adicionalmente no conocemos de la existencia de cuentas, operaciones o convenios significativos que no estén razonablemente demostrados o debidamente contabilizados en los registros financieros contables que amparan los estados financieros.

6. Los estados financieros han sido preparados con base en la Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales que han sido aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.
7. Los estados financieros han sido preparados con base en las Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF) y están basados en el costo histórico. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

8. Hemos analizado las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas contables existentes que no han entrado en vigencia, las cuales no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a sus operaciones de la Compañía.
9. Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros que tienen un total de activos de US\$19.113.119 un resultado integral de US\$743.585 un pasivo de US\$15.209.886 un patrimonio neto de US\$3.903.233 surgen de los registros contables llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
10. Todos los fondos de caja y bancos y otros bienes y activos de Industrias Dacar Cia. Ltda. según nuestro conocimiento, han sido incluidos en los estados contables al 31 de diciembre del 2019. La Compañía posee títulos satisfactorios de todos los activos de su propiedad; y todos los gravámenes, cargas e intereses de obligaciones de significación sobre cualquier activo, se exponen en las notas correspondientes.
11. El saldo de las existencias no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.
Las existencias al 31 de diciembre del 2019, fueron determinadas con base en los datos surgidos de los registros permanentes de la Compañía, los que consideran los resultados de los inventarios físicos realizados por empleados capacitados para ello, de acuerdo con las políticas de la Compañía.
12. Los documentos y cuentas por cobrar neto al 31 de diciembre del 2019, por un total de US\$3.352.582 representan facturación por ventas y otros conceptos prestados hasta esa fecha, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$34.178 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.
13. Todos los activos fijos incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, con un valor neto de US\$7.831.139 con excepción de los terrenos, edificios y maquinarias, los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

El terreno, edificio y maquinarias al 31 de diciembre del 2019 se presentan al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el mes de diciembre del 2019, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene propiedades entregadas en garantía a una institución financiera local por las obligaciones financieras por un monto de US\$613.384.

14. No existían deudas, según nuestro entender, al 31 de diciembre del 2019, que no estuvieran incluidas en los estados financieros. No existen otros pasivos significativos, utilidades o pérdidas contingentes no provistas o expuestas según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ni juicios o reclamos impositivos o labores que a juicio de nuestros asesores legales pudieran ser exigibles y que deban ser expuestos de acuerdo a dicha declaración.
15. Confirmamos a ustedes que al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta un superávit de capital de trabajo por US\$2.187.053 originado fundamentalmente por el incremento en las cuentas por cobrar y el inventario disponible.
16. Adicionalmente confirmamos que no conocemos de la existencia de cuentas, operaciones o convenios significativos que no estén razonablemente mostrados o debidamente contabilizados en los registros financieros contables que amparan los estados financieros.
17. Los Estados Financieros y sus notas (una copia de los cuales debidamente firmados se adjunta a esta carta) incluyen todas las divulgaciones que se consideran necesarias para una presentación razonable de la posición financiera y de los resultados de operación de la Compañía, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y exposiciones exigidas por la legislación o reglamentaciones a las cuales está sujeta la Compañía.
18. No conocemos la existencia de: a) acuerdos con Instituciones financieras, incluyendo saldos compensables u otros convenios que incluyan restricciones sobre disponibilidades o líneas de crédito o convenios similares, b) opciones o convenios de recompra de acciones o acciones reservadas garantías, conversiones u otros requisitos, c) convenios para comprar activos previamente vendidos, u, d) otros convenios no vinculados al curso normal de los negocios.

Cumplimiento a leyes y regulaciones

19. El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha constituido una provisión por US\$99.549 correspondiente a las utilidades de dicho año.

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

20. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Al 31 de diciembre del 2019 se calculó la provisión para impuesto a la renta del año a la tasa del 25%.
21. Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:
- (i) Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado con base en los precios de venta.
 - (ii) Impuesto a la Renta: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
22. Adicionalmente, a partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el mismo valor con el monto del Impuesto a la Renta, basado en la tasa del 25%, para el año 2019; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la Renta causado.
23. Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2019, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edif. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

24. Durante el 2019 la Compañía ha cumplido con sus obligaciones tributarias contempladas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. No existen al 31 de diciembre del 2019 pagos sobre los cuales la Compañía no haya efectuado las correspondientes retenciones.

Contingencias

26. No tenemos conocimiento de pasivos o contingentes significativos generados por aspectos ambientales, incluyendo a aquellos resultantes de actos ilegales o posibles actos ilegales, así pues, los registros contables de Industrias Dacar Cía. Ltda. no incluyen al 31 de diciembre del 2019 ningún activo ni pasivo contingente ni cuentas de orden, en particular originadas en garantías otorgadas por obligaciones propias ni de terceros.
27. Confirmamos a ustedes que las siguientes empresas son relacionadas de Industrias Dacar Cía. Ltda. en forma directa y con las cuales mantenemos, usualmente operaciones:

Compañías Relacionadas
Dañin Metz Carlos Enrique
Fundametz S.A.
Destinato S.A.
Comercializadora Split S.A.
Ribella S.A.

Al cierre del 2019 mantenemos cuentas por cobrar por US\$34.198 y cuentas por pagar por US\$3.550.131 según el cuadro detallado a continuación:

	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar:	
Dañin Metz Carlos Enrique	29.174
Fundametz S.A.	4.290
Destinato S.A.	691
Comercializadora Split S.A.	43
	<u>34.198</u>
Cuentas por pagar:	
Fundametz S.A.	3.521.411
Ribella S.A.	28.720
	<u>3.550.131</u>

Todas las transacciones realizadas por la Compañía con sus partes relacionadas, las cuales se exponen en la Nota 17 a los estados financieros, se encuentran adecuadamente expuestas en los estados financieros y surgen de nuestros registros contables al 31 de diciembre del 2019. Los términos y condiciones bajo los cuales se

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

realizaron las operaciones con relacionadas, dadas sus características propias, no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

28. Confirmamos que no existían compromisos de compras por cantidades y a precios que pudieran originar pérdidas para la Compañía. El cumplimiento de los compromisos de ventas contraídas, o la imposibilidad de hacerlo, no generan pérdidas para la Compañía que no hayan sido contabilizados.

Otros Asuntos

29. Confirmamos a ustedes que durante el 2019 hemos mantenido relaciones profesionales con asesores legales, entre los principales detallamos los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Tipo de Asesoría</u>
Legalisasesores Cía. Ltda.	Asesoría legal, tributaria y laboral.

Los trámites a cargo de los mencionados asesores legales y tributarios no generarán pasivos contingentes a cargo de la Compañía.

30. No conocemos la existencia de acontecimientos producidos con posterioridad al cierre y hasta la fecha que, pese a no afectar los mencionados estados financieros, hayan provocado o es probable que haya algún cambio de importancia en los estados financieros de Industrias Dacar Cía. Ltda. No tenemos planes ni intenciones que afecten significativamente el valor de libros o la clasificación de activos y pasivos.
31. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, incluyen dentro del rubro ingresos el ciento por ciento de facturación por concepto de ventas de baterías. Adicionalmente confirmamos que Industrias Dacar Cía. Ltda. no ha efectuado transacciones con terceros que hayan generado como resultado ingresos que deban ser facturados e incluidos en los estados financieros.
32. Según nuestro conocimiento, ningún funcionario de la Compañía tiene intereses en forma directa o indirecta en empresas con las cuales opera la misma.
33. Conocemos nuestra responsabilidad por el diseño e implementación de programas y controles que provean una certeza razonable de que un fraude pueda ser prevenido y detectado.
34. No conocemos la existencia de: a) acuerdos con Instituciones financieras, incluyendo saldos compensables u otros convenios que incluyan restricciones sobre disponibilidades o líneas de crédito o convenios similares, b) opciones o convenios de recompra de acciones o acciones reservadas garantías, conversiones u otros requisitos, c) convenios para

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

comprar activos previamente vendidos, d) posibles contingencias con los trabajadores de la Compañía, u) otros convenios no vinculados al curso normal de los negocios.

35. A la fecha de esta carta no tenemos conocimiento de que hayan ocurrido ningún suceso o acontecimiento que afecte significativamente los estados financieros o las divulgaciones en notas de los mismos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2019 o que, aún cuando no haya afectado tales estados financieros o notas, haya originado o es posible que origine algún cambio de importancia adverso o de otra naturaleza, en la posición financiera o en los resultados de operación de la Compañía. No tenemos planes ni intenciones que afecten significativamente el valor en libros o la clasificación de activos y pasivos.
36. No tenemos conocimiento alguno sobre cualquier fraude o sospecha de fraude que afecte a la Compañía e involucre a:
 - La Administración;
 - Empleados que desempeñan roles importantes en el control interno sobre la información financiera u;
 - Otros donde el fraude podría tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.
37. No tenemos conocimiento alguno de fraudes perpetrados o sospechas de fraude que afecten a la Compañía que hayan sido informadas o comunicadas por empleados, ex - empleados, analistas, entes reguladores, distribuidores, proveedores, entre otros.
38. Los estados financieros de Industrias Dacar Cía. Ltda. incluyen todas las exposiciones necesarias para una presentación razonable de la situación financiera de los resultados de las operaciones de la Compañía, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y exposiciones exigidas por la legislación o reglamentación a las cuales está sujeta la Compañía.
39. No conocemos la existencia de:
 - Convenios para comprar activos previamente vendidos.
 - Otros convenios no vinculados al curso normal de los negocios, a los ya descrito anteriormente.
 - Opciones o convenios de recompra de acciones o acciones reservadas para opciones, garantías, conversaciones y otros requisitos.
 - Acuerdo con instituciones financieras incluyendo saldos compensables u otros convenios que incluyan restricciones sobre disponibilidad y línea de crédito o convenios similares.

Señores

Moore & Asociados

Av. Francisco de Orellana y Víctor Hugo Sicouret

Edf. Las Cámaras, Torre A, Piso 4

Guayaquil, 15 de junio del 2020

40. Con esta fecha se ha aprobado la emisión de los estados financieros adjuntos, los cuales hemos inicialado en señal de aprobación.

Saludamos a ustedes muy atentamente,

Industrias Dacar Cía. Ltda.



Ing. Robert Dañin Terán
Gerente



Ing. Melky Peña Ramos
Contador General



Señores
Moore & Asociados Cia. Ltda.
Ciudad

Guayaquil, 15 de junio del 2020

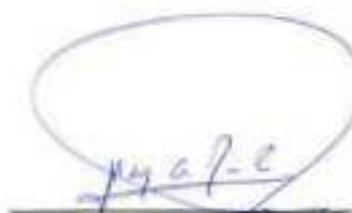
Estimados señores:

1. Confirmamos a ustedes que las actividades de la Compañía se encuentran enmarcadas en la ley y que hemos dado cumplimiento a las mismas.
2. Confirmamos a ustedes que las obligaciones de la Compañía se encuentran establecidas por la ley y que hemos dado cumplimiento a las mismas.
3. Confirmamos a ustedes que hemos cumplido con la presentación, revelación y base de reconocimiento como activo en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas. Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no mantiene saldos con empresas vinculadas.
4. Confirmamos a ustedes que hemos cumplido con las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública para las emisiones de obligaciones efectuadas.
5. Confirmamos a ustedes que los recursos provenientes de las emisiones fueron aplicados para reestructuración de pasivos y capital de trabajo.
6. Confirmamos a ustedes que se realizaron las provisiones para el pago de las obligaciones mantenidas (capital e intereses) de las obligaciones realizadas.
7. Confirmamos a ustedes que hemos cumplido con la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.

Atentamente,

Industrias Dacar Cia. Ltda.


Ing. Robert Dañin Terán
Gerente


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria.

- ANEXO 1 - Cumplimiento sobre si las actividades se enmarcan en la ley
- ANEXO 2 - Cumplimiento sobre las obligaciones establecidas por la ley
- ANEXO 3 - Cumplimiento respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas
- ANEXO 4 - Cumplimiento de las condiciones establecidas en el "Prospecto de Oferta Pública".
- ANEXO 5 - Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores
- ANEXO 6 - Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizadas.
- ANEXO 7 - Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.

Abreviaturas utilizadas:

- US\$ - Dólar estadounidense
- Compañía - Industrias Dacar Cia. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Industrias Dacar Cía. Ltda.

Guayaquil, 15 de junio del 2020

Informe sobre la información financiera suplementaria

Opinión

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Industrias Dacar Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2019, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades, de fecha 15 de junio del 2020, también hemos auditado la información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 7.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria adjunta, ha sido preparada razonablemente en todos sus aspectos importantes de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de la información financiera suplementaria" de nuestro informe.

Somos independientes de Industrias Dacar Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Base de preparación y restricción del uso y distribución

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de la administración de Industrias Dacar Cía. Ltda., y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la

A los Socios de
Industrias Dacar Cia. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera; en consecuencia, la información financiera suplementaria adjunta puede no ser apropiada para otros propósitos.

Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera Suplementaria

La Administración de Industrias Dacar Cia. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria adjunta, de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y de control interno que considere necesario para permitir la preparación de esta información libre de errores materiales, debido a fraude o error.

La Administración de Industrias Dacar Cia. Ltda., es responsable de la supervisión del proceso de la información suplementaria de Industrias Dacar Cia. Ltda.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de la Información Financiera Suplementaria.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si la información financiera suplementaria en su conjunto está libre de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en la información financiera suplementaria.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en la información financiera suplementaria, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría de la información financiera suplementaria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de Industrias Dacar Cia. Ltda.

A los Socios de
Industrias Dacar Cía. Ltda.
Guayaquil, 15 de junio del 2020

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de Industrias Dacar Cía. Ltda.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de la información financiera suplementaria, preparada de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera.

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

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

OPINIÓN SOBRE SI LAS ACTIVIDADES SE ENMARCAN EN LA LEY

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A continuación se detallan las principales leyes aplicables

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Las actividades de Industrias Dacar Cía. Ltda. durante el año 2019, dieron cumplimiento a lo establecido en:			
• Ley de Compañías.	X		
• Ley de Mercado de Valores (modificadas por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil y por el Código Orgánico Monetario y Financiero).	X		
• Codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes Consejo Nacional de Valores).	X		

Preparado por:



Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

CUMPLIMIENTO SOBRE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LA LEY

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A continuación se detallan las principales leyes aplicables

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Industrias Dacar Cía. Ltda. durante el año 2019 dio cumplimiento a las obligaciones establecidas en:			
• Ley de Compañías.	X		
• Ley de Mercado de Valores (modificadas por la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil y por el Código Orgánico Monetario y Financiero).	X		
• Codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes Consejo Nacional de Valores).	X		

Preparado por:

Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

CUMPLIMIENTO RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

El informe, de fecha 15 de junio del 2020, de los auditores independientes sobre la presentación, revelación y reconocimiento de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, contienen una opinión sin salvedades y se presenta por separado.

Preparado por:



Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de Obligaciones, sobre la cual, la Compañía Industrias Dacar Cía. Ltda., ha dado cumplimiento:

CONTENIDO					CUMPLIMIENTO		
					SI	NO	N/A
<u>Clases, series, montos, plazos y unidad monetaria</u>					X		
<u>Año</u>	<u>Clasificado por</u>		<u>Plazo por</u>				
<u>Emisión</u>	<u>Clase</u>	<u>Monto total</u>	<u>Días</u>	<u>Unidad Monetaria</u>			
2019	A	1.887.500	1,440 días	Dólares de los Estados Unidos de América			
2019	B	612.500	1,800 días	Dólares de los Estados Unidos de América			
Total		<u>2.500.000</u>					
<u>Valor nominal de cada obligación de cada serie:</u>					X		
i) Clase A: US\$1.00 ii) Clase B: US\$1.00							
<u>Denominación de los títulos</u>					X		
Desmaterializada Emisión 2019: Clase A – Tasa Fija Emisión 2019: Clase B – Tasa Fija							
<u>Tasa de interés</u>					X		
Clase A: Fija 8% Clase B: Fija 8%							
<u>Amortización del capital e intereses</u>					X		
El capital e intereses se pagarán cada 90 días, estos cupones no contemplan sorteos ni rescates anticipados. El cálculo de los intereses se hará sobre el saldo del capital insoluto.							

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
<u>Garantias</u>			
Emisión 2019			
Garantía General. La Garantía General en los términos que establece la Ley de Mercado de Valores, el cual es superior al monto de las obligaciones emitidas.	X		
Garantía Específica. Contará con la Garantía específica consistente en la fianza solidaria otorgada por la compañía Fundametz S.A., la misma que servirá para garantizar el pago de las obligaciones que vaya a contraer la Compañía Industria Dacar Cia. Ltda. producto de la presente emisión de obligaciones.	X		
<u>Mecanismo de colocación</u>			
Bursátil	X		
<u>Rescates anticipados</u>			
La emisión de obligaciones no contempla sorteos ni rescates anticipados.	X		
<u>Agente pagador</u>			
Emisión 2019: Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.	X		
<u>Estructurador Financiero</u>			
Emisión 2019: Intervalores Casa de Valores S.A.	X		
<u>Agente Colocador:</u>			
Emisión 2019: Casa de Valores Advfin S.A.	X		
<u>Destino de los recursos a captar</u>			
Los recursos captados serán 100% para financiar el capital de trabajo de la empresa: pago a proveedores, adquisición de activos para el giro propio de la empresa (materia prima) y pago a empresas no vinculadas.	X		
<u>Representante de obligacionistas</u>			
Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.	X		

ANEXO 4

CONTENIDO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
<u>Obligaciones adicionales del emisor</u> Según lo dispone el literal g) del Artículo 164 de la Ley de Mercado de Valores, y sus normas complementarias, la Compañía se compromete a proporcionar toda la información que fuere requerida por el Representante de los Obligacionistas, esto, en defensa de los intereses de los tenedores de Obligaciones.	X		



Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

EMISION DE OBLIGACIONES

Destino de los recursos según prospecto

Los recursos captados serán 100% para financiar el capital de trabajo de la empresa: pago a proveedores, adquisición de activos para el giro propio de la empresa (materia prima) y pago a empresas no vinculadas.

Colocación de los recursos según registros de la Compañía

	<u>US\$</u>
Emisión de Obligaciones Corto Plazo	594.375
Emisión de Obligaciones Largo Plazo	<u>1.608.438</u>
	2.202.813


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES, DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

EMISION DE OBLIGACIONES: OBLIGACIONES A CORTO Y LARGO PLAZO

Serie	Monto autorizado y emitido	Monto colocado	Monto colocado por pagar (1)	Monto Pagado	Fechas de colocación	Fechas de vencimiento	Días provisionados	Interés por
								pagar al 31/12/2019 (2)
Emisión 2019								
A	1.887.500	1.887.500	1.651.563	235.937	26/4/2019	29/4/2023	64	25.777
B	612.500	612.500	551.250	61.250	26/4/2019	29/4/2024	64	8.927
	2.500.000	2.500.000	2.202.813	297.187				34.704

(1) Valor registrado en la cuenta 212113 y 221211 Emisión de obligaciones corto y largo plazo respectivamente, al 31 de diciembre del 2019.

(2) Valor incluido en la cuenta 211402 Interés por emisión de obligaciones, se registra en el resultado según el principio del devengado.


Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

INDUSTRIAS DACAR CÍA. LTDA.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISION DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Colateral requerido

Garantía general de Industrias Dacar Cía. Ltda., según el Artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

"Art. 13.- Monto de emisión de obligaciones con garantía general.- El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general, no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen menos los activos diferidos, los que se encuentren en litigio, el monto no redimido de cada emisión de obligaciones en circulación y de cada proceso de titularización de flujos futuros de fondos de bienes que se espera que existan en los que el emisor haya actuado como originador y garante; así como los derechos fiduciarios de fideicomisos en garantía, en los que el emisor sea el constituyente y beneficiario.

La relación porcentual determinada en el primer inciso, deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación no redimidas. El incumplimiento de esta obligación dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión.

<u>Colateral constituido</u>	<u>US\$</u>
Activos totales	19,113,119
(-) Activos con gravamen	<u>(7,748,592)</u>
Total Activos libres de gravamen	11,364,527
59%	<u>59%</u>
Monto máximo disponible	<u>6,757,269</u>
Obligaciones	<u>2,202,813</u>
	<u>4,554,456</u>



Ing. Melky Peña Ramos
Contador General

