

Bic Ecuador (ECUABIC) S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre del 2019
e Informe de los Auditores Independientes*

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 4
Estado situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 42

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
SPPI	Solo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de Bic Ecuador (ECUABIC) S. A.:

Abstención de Opinión

Fuimos contratados para auditar los estados financieros adjuntos de Bic Ecuador (ECUABIC) S. A. (la “Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

No expresamos una opinión sobre los estados financieros adjuntos de la Compañía. Debido a la importancia de los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la Abstención de Opinión” de este informe, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión sobre dichos estados financieros.

Fundamentos de la Abstención de Opinión

Limitaciones:

- Tal como se menciona con más detalle en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2019, la Administración de la Compañía resolvió cerrar la planta de producción, lo cual se concretó en mayo del 2020, consecuentemente, se descontinuaron los activos utilizados en el proceso de manufactura. Sin embargo, no nos ha sido proporcionado un análisis de deterioro de los activos de la Compañía, así como otros impactos de presentación en los estados financieros adjuntos derivados del cierre de planta. En razón de lo comentado precedentemente, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la valuación de los activos relacionados con la planta de producción, así como otros efectos derivados del cierre de la planta de producción sobre los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019.
- Al 31 de diciembre del 2019, no nos ha sido proporcionado el análisis de deterioro de cuentas por cobrar a clientes por US\$6.8 millones y compañías relacionadas por US\$2.2 millones, el cual incluye saldos vencidos por más de 120 días por US\$1.2 millones y US\$1.3 millones respectivamente; sin embargo, la provisión para cuentas incobrables asciende a US\$233,450. Por otro lado, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviadas a clientes por US\$2.1 millones. En razón de lo comentado

precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la valuación del saldo de cuentas por cobrar, ni de los posibles efectos que podrían surgir, si hubiéramos recibido las respuestas a nuestras solicitudes de confirmación de saldos por cobrar por US\$2.1 millones, a esa fecha.

- Al 31 de diciembre del 2019, no nos ha sido proporcionada documentación que sustente el saldo de activos por impuestos corrientes por US\$863,601. Adicionalmente, el saldo de pasivos por impuestos corrientes por US\$745,545, presenta un exceso respecto a registros auxiliares por US\$628,769, y no nos ha sido proporcionada documentación soporte sobre esta diferencia. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos activos por impuestos corrientes por US\$863,601 y pasivos por impuestos corrientes por US\$745,545.
- Al 31 de diciembre del 2019, no nos han sido proporcionados detalles o auxiliares de las cuentas contables detalladas a continuación:
 - Cuentas por cobrar a empleados con saldo acreedor por US\$159,741
 - Otras cuentas por cobrar por US\$323,348
 - Otros activos no corrientes por US\$126,117
 - Cuentas por pagar a proveedores con saldo deudor por US\$705,844
 - Cuentas por pagar por provisiones con saldo deudor por US\$1.5 millones

En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos descritos precedentemente.

- No nos ha sido proporcionada documentación que sustente la razonabilidad de partidas acreedoras registradas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 en gastos de administración y ventas por US\$250,793. En razón de lo comentado, no nos fue posible determinar la razonabilidad de las transacciones descritas precedentemente.
- No nos ha sido proporcionada documentación que sustente la razonabilidad de ajustes registrados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 en los pasivos por provisión por impuesto a la renta y provisión de participación a trabajadores por US\$931,882 y US\$442,716, respectivamente, los cuales fueron debitados del saldo de cuentas por pagar.
- Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no incluyen efectos por la aplicación inicial de la NIIF 16 - Arrendamientos y la Administración de la Compañía no nos ha proporcionado un análisis sobre los impactos relacionados con la aplicación de esta norma en los estados financieros. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Desviaciones a las políticas contables:

- Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró con cargo a resultados del año ganancias actuariales por US\$156,199, las cuales fueron determinados con base en estudio actuarial contratado por la Administración de la Compañía a esa fecha. Los efectos de esta situación fueron subvaluar gastos de administración y ventas, sobrevalorar el resultado del año y subvaluar el otro resultado integral en el referido importe.

- Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró rebates otorgados a clientes con cargo y crédito al saldo de cuentas por cobrar a clientes, sin disminuir la cuenta de ingresos correspondiente por US\$176,279. Los efectos de esta situación fueron sobrevaluar el saldo de cuentas por cobrar e ingresos del año en el referido importe.
- Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha reconocido el costo de ventas correspondiente a autoconsumos de mercadería por US\$156,899. Los efectos de esta situación fueron sobrevaluar el saldo de inventarios, costo de ventas y los resultados del año por el referido importe.
- Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del año ingresos por US\$357,930 correspondiente a ventas del año 2018. Los efectos de esta situación fueron sobrevaluar los resultados del año por el referido importe.
- Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró inventario en tránsito por US\$240,000 sobre los cuales no había recibido los riesgos y beneficios derivados del control de los mismos. Los efectos de esta situación fueron sobrevaluar inventario en tránsito y cuentas por pagar por el importe referido.

Párrafo de énfasis

Como se explica con más detalle en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2020, las operaciones de la Compañía se han reducido de manera significativa debido a las restricciones de movilidad impuestas por el Gobierno Nacional como consecuencia del COVID-19; sin embargo, la Administración de la Compañía considera que posee niveles de liquidez y solvencia suficiente para afrontar los efectos de las restricciones.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como 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, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Nuestra responsabilidad es efectuar una auditoría de los estados financieros de la Compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y emitir un informe de auditor. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en la sección “Fundamentos de la Abstención de Opinión” de este informe, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión sobre dichos estados financieros.

Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.



Guayaquil, noviembre 12 del 2020

SC-RNAE 019



Jimmy Marín D.

Socio

Registro No. 30.628

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		4,988,754	4,288,159
Cuentas por cobrar	5	8,889,924	9,916,729
Inventarios	6	3,641,967	5,154,840
Impuestos	10	976,751	171,929
Otros activos		<u>(3,600)</u>	<u>26,559</u>
Total activos corrientes		<u>18,493,796</u>	<u>19,558,216</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7	3,604,355	3,411,475
Activos intangibles	8	163,123	293,620
Otros activos		<u>126,117</u>	<u>159,220</u>
Total activos no corrientes		<u>3,893,595</u>	<u>3,864,315</u>
TOTAL		<u>22,387,391</u>	<u>23,422,531</u>

Ver notas a los estados financieros



Mónica Costa Viver
Apoderado Especial

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/18</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	4,147,136	7,471,211
Obligaciones acumuladas	11	1,328,093	899,190
Impuestos	10	<u>2,736,634</u>	<u>935,888</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,211,863</u>	<u>9,306,289</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligación por beneficios definidos	12	<u>981,681</u>	<u>1,052,642</u>
Total pasivos		<u>9,193,544</u>	<u>10,358,931</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		650,000	650,000
Reservas		9,721,668	9,074,058
Resultados acumulados		<u>2,822,179</u>	<u>3,339,542</u>
Total patrimonio		<u>13,193,847</u>	<u>13,063,600</u>
TOTAL		<u>22,387,391</u>	<u>23,422,531</u>


 Carlos Orozco Alarcón
 Contador General

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		24,433,466	28,468,897
COSTO DE VENTAS	15,16	<u>(12,791,222)</u>	<u>(14,350,375)</u>
MARGEN BRUTO		11,642,244	14,118,522
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y OTROS	15	<u>(8,485,029)</u>	<u>(10,359,617)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,157,215	3,758,905
Gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		(1,026,968)	(1,174,290)
Diferido		<u> </u>	<u>39,488</u>
UTILIDAD DEL AÑO		2,130,247	2,624,103
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Ganancia actuarial	12	<u> </u>	<u>23,507</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		2,130,247	2,647,610

Ver notas a los estados financieros



Mónica Costa Viver
Apoderado Especial


Carlos Orozco Alarcón
Contador General

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reservas — (en U.S. dólares)—	Resultados acumulados	Total
Enero 1 del 2018	650,000	9,018,782	3,247,208	12,915,990
Apropiación		55,276	(55,276)	
Dividendos declarados			(2,500,000)	(2,500,000)
Otro resultado integral			23,507	23,507
Utilidad del año			<u>2,624,103</u>	<u>2,624,103</u>
Diciembre 31 del 2018	<u>650,000</u>	<u>9,074,058</u>	<u>3,339,542</u>	<u>13,063,600</u>
Apropiación, nota 14.2		647,610	(647,610)	
Dividendos declarados, nota 14.4			(2,000,000)	(2,000,000)
Utilidad del año			<u>2,130,247</u>	<u>2,130,247</u>
Diciembre 31 del 2019	<u>650,000</u>	<u>9,721,668</u>	<u>2,822,179</u>	<u>13,193,847</u>

Ver notas a los estados financieros



Mónica Costa Viver
Apoderado Especial



Carlos Orozco Alarcón
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	25,463,939	27,238,148
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y trabajadores	(20,959,304)	(21,484,729)
Impuesto a la renta	(1,168,529)	(1,538,407)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,336,106</u>	<u>4,215,012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(671,235)	(564,641)
Bajas de propiedades, planta y equipo	<u>35,724</u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(635,511)</u>	<u>(564,641)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y total de flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(2,000,000)	(2,000,000)
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo y bancos	700,595	1,650,371
Saldos al inicio del año	<u>4,288,159</u>	<u>2,637,788</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>4,988,754</u>	<u>4,288,159</u>

Ver notas a los estados financieros



Mónica Costa Viver
Apoderado Especial



Carlos Orozco Alarcón
Contador General

BIC ECUADOR (ECUABIC) S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Bic Ecuador (ECUABIC) S. A. (en adelante “la Compañía”), es una compañía anónima constituida en Ecuador. Su domicilio principal es Km. 5 Vía Daule, Mapasingue Este, calle primera, en la ciudad Guayaquil.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de bolígrafos a terceros y compañías relacionadas, así como la comercialización a terceros de afeitadoras, lapiceros y encendedores marca Bic adquiridos a sus compañías relacionadas del exterior. Al 31 de diciembre del 2019, el 37% de las ventas totales de la Compañía corresponden a productos terminados adquiridos a sus compañías relacionadas.

Durante el año 2019, la Administración de la Compañía resolvió realizar el cierre de la planta de producción de bolígrafos con la finalidad de mejorar la capacidad de utilización, flexibilidad, costos y servicios a nivel regional, el cual, se concretó en mayo del 2020.

Adicionalmente, se dispuso la venta de activos utilizados en el proceso de manufactura, liquidar al personal correspondiente al área de producción, así como realizar la venta de los saldos de materia primas y materiales a compañías relacionadas de Brasil y México. A la fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos, no se ha completado la venta de los activos descritos en el punto anterior.

A partir de junio del 2020, la Administración de la Compañía implementó un cambio en el modelo de negocio, el cual consiste principalmente en la distribución de productos adquiridos a compañías relacionadas.

Bic Ecuador (ECUABIC) S. A., es una subsidiaria de Bic Amazonía S. A. domiciliada en Brasil, y su controladora final es Société BIC, entidad constituida en Francia.

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

Efecto de COVID-19 en operaciones de la Compañía

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde marzo del 2020, debido al cierre de las oficinas e instalaciones, así como las limitaciones en la distribución y venta de los productos, y la postergación de la temporada escolar y suspensión de clases presenciales a nivel

nacional, lo que ha ocasionado una disminución significativa de los ingresos y resultados entre los meses de enero y octubre del año 2020.

Al 31 de octubre del 2020, los estados financieros de la Compañía presentan ingresos por US\$ 10.7 millones y pérdida del período por US\$2.2 millones, los cuales representan una reducción de 50% y 104% respectivamente, con relación al mismo período del 2019. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que dispone de niveles de liquidez y solvencia suficientes para superar los efectos de las restricciones impuestas por el Gobierno a consecuencia del COVID 19.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son obligatoriamente efectivas en el año actual*

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son obligatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

NIIF 16 Arrendamientos

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año 2019, entró en vigencia la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no realizó los análisis relacionados con la implementación de esta norma y los posibles impactos sobre los estados financieros.

2.2 *Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019*

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros separados.

Modificaciones a NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de

la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Mejoras anuales a las NIIF
Ciclo 2015-2017 -

Modificaciones a la NIC 12
Impuesto a las ganancias, NIC
23 Costos por préstamos, NIIF
3 Combinaciones de negocios
e NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

NIC 12 Impuesto a las ganancias:

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 Costos por préstamos:

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIIF 3 Combinaciones de negocios:

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos:

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Modificaciones a la NIC 19 -
Modificación, reducción o
liquidación del plan de
Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria).

La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Corporación en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

2.3 Normas nuevas y revisadas que aún no son efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

NIIF

Título

Modificaciones a la NIIF 3

Definición de un negocio

NIIF

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8

Título

Definición de materialidad

Marco Conceptual

Marco Conceptual de las Normas IFRS

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido. Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las

referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** – Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.4 Inventarios – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

3.5 Propiedades, planta y equipos

3.5.1 Medición en el momento del reconocimiento – Son registradas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

3.5.2 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de propiedades, planta y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios y mejoras	20
Maquinarias y equipos	10
Moldes	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

3.5.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

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

3.6 Activos intangibles adquiridos de forma separada – Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

La vida útil asignada para los activos intangibles es de 3 años.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles – Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período. Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se identificaron indicios de deterioro de sus activos tangibles e intangibles.

3.8 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.9 Provisiones - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

3.10 Beneficios a trabajadores

3.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el “Método de la Unidad de Crédito Proyectada”, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

3.10.2 Participación de trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales.

3.10.3 Bono a ejecutivos – La Compañía reconoce en sus estados financieros, un bono anual, el cual se determina en función del cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

3.11 Venta de bienes – Se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros.

La Compañía reconoce los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados en la ubicación específica del cliente.

No se registra provisión por devolución de inventario al final del período, en razón que estas no son materiales en el contexto general de los estados financieros.

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

3.13 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

3.14 Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.15 Activos financieros – Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los activos financieros que posee la Compañía medidos al costo amortizado es como sigue:

Efectivo y bancos - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales poseen un período de crédito promedio de 60 y en temporada escolar hasta 120 días para clientes de escritura.

(i) El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros, distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

(i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, La Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;

- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

(ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad.

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 120 días de mora, a menos que La

Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iv) política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave, no se ha podido tener acercamiento o contacto y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de cinco años vencidos, lo que ocurra antes, en cuyos casos, la Compañía inicia el trámite legal para ejecutar las garantías reales que posea. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía y directrices de su Casa Matriz, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

La Compañía desarrolló una metodología para la estimación de la pérdida de crédito esperada, relacionada con la naturaleza de estas cuentas por cobrar, adoptando un “enfoque simplificado” sin componente de financiamiento significativo y usando una matriz de provisión aplicando una tasa de pérdida a los saldos de las referidas cuentas por cobrar.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.16 Pasivos financieros – Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Los principales pasivos financieros medidos al costo amortizado son las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas, cuyos términos son a corto plazo y no poseen componente de financiamiento.

Baja en cuentas de un pasivo financiero – La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración ha efectuado el proceso de aplicación de las políticas contables y no se ha identificado juicios críticos que tuvieran un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	6,839,349	7,264,082
Rebates pendientes por liquidar	<u>(76,008)</u>	<u>(282,709)</u>
Subtotal	6,763,341	6,981,373
Compañías relacionadas, nota 16	2,196,486	3,008,927
Empleados	(159,741)	111,668
Otras	323,288	60,276
Provisión por incobrabilidad	<u>(233,450)</u>	<u>(245,515)</u>
Total	<u>8,889,924</u>	<u>9,916,729</u>

Al 31 de diciembre del 2019, cuentas por cobrar comerciales representan valores pendientes de cobro por ventas de artículos de escritura, afeitadores y encendedores, los cuales tienen un periodo de crédito de 60 hasta 120 días. Adicionalmente, incluyen descuentos por volumen de compras realizadas en el año 2019, los cuales fueron liquidados con la emisión de notas de crédito durante enero a abril del 2020. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales.

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Cientes terceros</u>		<u>Compañías relacionadas</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corriente	3,189,202	3,770,529		1,138,508
Vencidos:				
De 1 a 30 días	753,101	1,221,694	91,216	540,938
De 31 a 60 días	407,294	553,683	184,576	450,657
De 61 a 90 días	1,004,728	326,308	271,972	215,463
De 91 a 120 días	242,209	633,523	261,115	94,982
Mayor a 120 días	<u>1,242,815</u>	<u>758,345</u>	<u>1,387,607</u>	<u>568,379</u>
Total	<u>6,839,349</u>	<u>7,264,082</u>	<u>2,196,486</u>	<u>3,008,927</u>

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando el activo financiero tiene más de 120 días de vencimiento.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	245,515	298,425
Provisión	3,579	(50,859)
Castigos	(14,863)	(2,051)
Otros	2,860	
Recuperaciones	<u>(3,641)</u>	<u>_____</u>
Saldos al final del año	<u>233,450</u>	<u>245,515</u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Productos terminados	2,393,342	2,385,191
Importaciones en tránsito	676,315	2,228,214
Materiales de empaque	153,468	200,296
Materia prima	418,842	281,972
Productos en proceso	<u>_____</u>	<u>59,167</u>
Total	<u>3,641,967</u>	<u>5,154,840</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Productos terminados, incluye principalmente artículos de escritura, afeitadoras y otros bienes adquiridos a compañías relacionadas.
- Importaciones en tránsito, incluye principalmente artículos de escritura, afeitadoras y encendedores.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	8,516,869	8,313,322
Depreciación acumulada	<u>(4,912,514)</u>	<u>(4,901,847)</u>
Total	<u>3,604,355</u>	<u>3,411,475</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Terrenos	465,000	465,000
Maquinarias y equipos	1,224,597	1,191,439
Edificios y mejoras	626,471	670,708
Moldes	944,025	646,924
Muebles, enseres y equipos de oficina	85,226	103,341
Vehículos	102,690	99,571
Equipos de computación	71,295	42,542
Obras en proceso	<u>85,051</u>	<u>191,950</u>
Total	<u>3,604,355</u>	<u>3,411,475</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Moldes</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>									
Enero 1 del 2018	465,000	741,299	1,915,929	3,070,096	264,889	158,701	663,177	377,632	7,656,723
Adquisiciones						34,311	5,973	615,364	655,648
Activaciones		106,452	340,052	312,031		27,430	16,032	(801,997)	
Transferencias								<u>951</u>	<u>951</u>
Diciembre 31 del 2018	<u>465,000</u>	<u>847,751</u>	<u>2,255,981</u>	<u>3,382,127</u>	<u>264,889</u>	<u>220,442</u>	<u>685,182</u>	<u>191,950</u>	<u>8,313,322</u>
Activaciones			269,134	415,359				(684,493)	
Adiciones						34,847	52,109	577,594	664,550
Bajas			<u>(220,901)</u>	<u>(201,718)</u>		<u>(38,384)</u>			<u>(461,003)</u>
Diciembre 31 del 2019	<u>465,000</u>	<u>847,751</u>	<u>2,304,214</u>	<u>3,595,768</u>	<u>264,889</u>	<u>216,905</u>	<u>737,291</u>	<u>85,051</u>	<u>8,516,869</u>
		<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Moldes</u>	<u>Muebles, enseres y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>	
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Enero 1 del 2018		(134,580)	(905,652)	(2,552,946)	(142,531)	(88,807)	(615,634)	(4,440,150)	
Depreciación		(42,463)	(158,890)	(182,257)	(19,017)	(32,064)	(27,006)	(461,697)	
Diciembre 31 del 2018		<u>(177,043)</u>	<u>(1,064,542)</u>	<u>(2,735,203)</u>	<u>(161,548)</u>	<u>(120,871)</u>	<u>(642,640)</u>	<u>(4,901,847)</u>	
Depreciación		(44,237)	(200,252)	(118,258)	(18,115)	(31,728)	(23,356)	(435,946)	
Bajas			<u>185,177</u>	<u>201,718</u>		<u>38,384</u>		<u>425,279</u>	
Diciembre 31 del 2019		<u>(221,280)</u>	<u>(1,079,617)</u>	<u>(2,651,743)</u>	<u>(179,663)</u>	<u>(114,215)</u>	<u>(665,996)</u>	<u>(4,912,514)</u>	

Al 31 de diciembre del 2019:

Adquisiciones incluyen principalmente adquisición de molde de barril y mantenimiento de molde de la tapa por US\$415,360 y US\$195,669, respectivamente, destinados para la línea de producción de bolígrafos.

Bajas corresponden principalmente a venta de moldes de bolígrafo Cristal a compañía relacionada por US\$201,718 y venta de varias maquinarias a terceros por US\$220,901 a terceros.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Representa el ERP JD Edwards Enterprise One; durante el año 2019, la Compañía registró gastos de amortización en los resultados del año por US\$130,498.

9. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Compañías relacionadas, nota 16	3,866,565	3,301,401
Dividendos, nota 16	2,500,004	2,500,004
Proveedores	(705,845)	1,276,605
Provisión	<u>(1,513,588)</u>	<u>393,201</u>
Total	<u>4,147,136</u>	<u>7,471,211</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores representan principalmente compras de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior con vencimientos promedios de 60 días, los cuales no devengan intereses.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente – Un detalle de la composición es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>		
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	113,150	113,150
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>863,601</u>	<u>58,779</u>
Total	<u>976,751</u>	<u>171,929</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>		
Impuesto a la renta, nota 10.3	1,503,965	713,644
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	225,890	128,587
IVA y retenciones de IVA	745,545	93,657
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	<u>261,234</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,736,634</u>	<u>935,888</u>

10.2 Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	3,157,215	3,758,905
Gastos no deducibles (1)	768,020	938,255
Impuesto diferido incluido en declaración (4)	<u>182,636</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>4,107,871</u>	<u>4,697,160</u>
Impuesto a la renta causado 25% (2)	1,026,968	1,174,290
Anticipo calculado (3)	<u> </u>	<u>262,620</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>1,026,968</u>	<u>1,174,290</u>

- (1)** Incluye principalmente gastos con partes relacionadas y gastos de promoción y publicidad que exceden el límite permitido por las normativas vigentes por US\$521,829 y US\$236,191, respectivamente.
- (2)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (3)** Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (4)** Corresponde a importe incluido en declaración de impuesto a la renta por generación de diferencias temporarias (impuesto diferido) por provisiones de desahucio y pensiones jubilares patronales, importe no incluido en estados financieros.

Para el año 2018, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$262,620; sin embargo, el impuesto a la renta causado y cargado a resultados del año fue de US\$1.2 millones. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

A la fecha de los estados financieros, están abiertas para revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

ESPACIO EN BLANCO

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	713,644	1,077,761
Provisión	1,026,968	1,174,290
Pagos (1)	(1,168,529)	(1,538,407)
Ajuste (2)	<u>931,882</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>1,503,965</u>	<u>713,644</u>

(1) Corresponde al pago de impuesto a la renta del año anterior y a retenciones en la fuente que le fueron efectuadas a la Compañía por venta de bienes.

(2) Corresponde a reclasificaciones con cuentas de provisiones con la finalidad de regularizar los saldos al cierre del año 2019.

10.4 Aspectos tributarios:

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la “Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal”, que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

Impuesto a la renta:

- Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- **Deducciones**

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones. A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Impuesto al valor agregado:

Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.

Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

Impuesto a los consumos especiales:

Se realizan varias modificaciones a la base imponible, entre otras, un 30% de margen mínimo presuntivo de comercialización y se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con este impuesto, entre otros, fundas plásticas, telefonía móvil a personas naturales.

Impuesto a la salida de divisas:

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos: Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a “inversión en derechos representativos de capital”

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

10.5 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de

Precios de Transferencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado. A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía preparó análisis preliminar del referido estudio, con base en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación de trabajadores	1,021,919	722,234
Beneficios sociales	<u>306,174</u>	<u>176,956</u>
Total	<u>1,328,093</u>	<u>899,190</u>

Participación de trabajadores – De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	722,234	898,450
Provisión	557,156	722,234
Pagos	(700,187)	(898,450)
Ajuste (1)	<u>442,716</u>	<u> </u>
Saldos al final del año	<u>1,021,919</u>	<u>722,234</u>

(1) Corresponde a reclasificaciones con cuentas de provisiones con la finalidad de regularizar los saldos al cierre del año 2019.

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	773,566	852,990
Bonificación por desahucio	<u>208,115</u>	<u>199,652</u>
Total	<u>981,681</u>	<u>1,052,642</u>

Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	852,990	715,854
Costos laboral	111,616	105,113
Costo por intereses	33,484	28,195
(Ganancia) pérdida actuarial	(81,078)	15,603
Beneficios pagados	(97,399)	
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(46,047)</u>	<u>(11,775)</u>
Saldos al final del año	<u>773,566</u>	<u>852,990</u>

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	199,652	190,612
Costos laboral	29,266	28,715
Costo por intereses	8,271	7,660
Pérdida (ganancia) actuarial	(29,074)	(27,335)
Beneficios pagados	—	—
Saldos al final del año	<u>208,115</u>	<u>199,652</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este

método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.02%
Tasa esperada del incremento salarial	1.50%	1.50%

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en US\$ dólares	22,345	5,341
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en US\$ dólares	(20,870)	(5,039)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3%)	(2%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en US\$ dólares	22,940	5,626
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en US\$ dólares	(21,507)	(5,373)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3%)	(3%)
<u>Tasa de rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(13,965)	5,148
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	(2%)	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	14,521	(4,923)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	(2%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	140,882	133,828
Intereses sobre la obligación	41,755	35,855
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(110,152)	(11,732)
Ganancias por efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(46,047)</u>	<u>(11,775)</u>
Total	<u>26,438</u>	<u>146,176</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Administración Corporativa (Grupo BIC), que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

13.1.1 Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, con el propósito de mitigar el riesgo de pérdidas financieros ocasionada por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Antes de aceptar un nuevo cliente, el departamento de crédito usa un sistema de calificación externos para evaluar la calidad crediticia potencial de un cliente y definir límites de crédito por cliente. Los límites y el sistema de calificación asignado a los clientes son revisado y aprobado por la Gerencia Comercial y Financiera. Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también se han establecido para asegurar acciones de seguimiento para recuperar cuentas vencidas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas principalmente de la industria del retail. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene pagarés firmados con ciertos clientes, sin embargo, no mantiene ningún colateral u otra mejora de crédito para cubrir los riesgos de crédito asociados con sus cuentas por cobrar comerciales.

13.1.2 Riesgo en las tasas de interés – La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no mantiene préstamos con terceros. La Compañía obtiene los recursos para solventar sus actividades mediante flujo de efectivo generado de operaciones propias.

13.1.3 Riesgo de mercado – Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

La Compañía posee un nivel bajo de exposición a este riesgo puesto que comercializa principalmente en el mercado local y cuando exporta lo realizada utilizando la moneda local. Además, no posee activos y/o pasivos financieros en los cuales apalanquen mayormente su exposición. Durante el año 2019, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

13.1.4 Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía, es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo una política de crédito con sus clientes, así como reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

13.1.5 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía no ha cambiado la estrategia general en relación al año 2018.

La estructura de capital de la Compañía consiste de deuda neta (cuentas por pagar comerciales y a empleados después de deducir los saldos de efectivo y bancos) y patrimonio de la Compañía (compuesto por capital, reservas y utilidades retenidas como se revela en la nota 14.

La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía de forma continua. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

13.2 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos,	4,988,754	4,288,159
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>8,889,924</u>	<u>9,916,729</u>
Total	<u>13,878,678</u>	<u>14,204,888</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Cuentas por pagar, nota 9	<u>4,147,136</u>	<u>7,471,211</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social – Al 31 de diciembre del 2019, el capital social está constituido por 650,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00, todas ordinarias y nominativas.

14.2 Reservas – Las reservas patrimoniales son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Reserva facultativa	9,396,668	8,749,058
Reserva legal	<u>325,000</u>	<u>325,000</u>
Total	<u>9,721,668</u>	<u>9,074,058</u>

Reserva facultativa - Representan apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

En mayo 20 del 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió apropiar reserva facultativa por US\$647,610, correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2018.

Reserva legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Resultados acumulados – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Resultados acumulados – distribuibles	2,761,114	3,254,970
Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF	12,246	12,246
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	48,819	48,819
Otros resultados derivados de la nueva medición de la obligación de beneficio definido neto de impuesto sobre la renta	_____	<u>23,507</u>
Total	<u>2,822,179</u>	<u>3,339,542</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva según PCGA anteriores – El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

14.4 Dividendos – Con fecha 20 de mayo de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos correspondiente a los resultados del año 2018 por US\$2 millones, los cuales se encuentran pendientes de pago. Adicionalmente, durante el año 2019, la Compañía canceló dividendos por US\$2 millones a Bic Amazonía S. A., nota 16; correspondientes a los resultados del año 2017 y declarados en el año 2018.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	12,791,222	14,350,375
Gastos de administración y ventas	<u>8,485,029</u>	<u>10,359,617</u>
Total	<u>21,276,251</u>	<u>24,709,992</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de materia prima y productos terminados	11,335,675	12,100,714
Sueldos y beneficios sociales (1)	3,531,715	3,630,278
Marketing y publicidad (2)	2,029,791	3,578,491
Servicios de terceros	1,186,130	1,677,952
Regalías y asesoría comercial, nota 16	965,147	1,176,073
Depreciación y amortización, nota 7 y 8	566,444	559,570
Gastos de viajes	533,324	499,656
Mantenimientos y reparaciones	373,516	467,657
Transporte	333,738	366,522
Servicios básicos	218,441	224,672
Baja de repuestos		133,057
Provisiones de restructuración	60,866	
Otros	<u>141,464</u>	<u>295,350</u>
Total	<u>21,276,251</u>	<u>24,709,992</u>

(1) Sueldos y beneficios sociales, representa la composición de las siguientes transacciones:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	1,838,814	1,716,559
Beneficios sociales y aportes al IESS	693,663	672,225
Participación de trabajadores, nota 11	557,156	722,234
Otros gastos de personal	415,644	349,577
Beneficios definidos	<u>26,438</u>	<u>169,683</u>
Total	<u>3,531,715</u>	<u>3,630,278</u>

(2) Marketing y publicidad representan los gastos incurridos principalmente en campañas de publicidad, entrega de muestras de sus productos terminados, entrega de tarjetas de regalo, entre otros.

16. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar, nota 5:</u>		
Bic Colombia SAS	1,088,708	2,076,332
Bic Chile S. A.	1,096,233	932,595
BIC Amazonía	<u>11,545</u>	<u> </u>
Total	<u>2,196,486</u>	<u>3,008,927</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por pagar, nota 9:</u>		
Bic Amazonía S. A.	1,978,337	1,430,990
Société Bic S. A.	1,315,930	1,356,686
No Sabe Fallar S. A. de C. V.	267,148	409,503
Industrial de Cuautitlán S. A. de C. V.	81,309	59,363
Bic USA Inc.	20,565	38,925
Bic Colombia SAS	82,214	5,934
Bic Violex S.A.	<u>121,062</u>	<u> </u>
 Total	 <u>3,866,565</u>	 <u>3,301,401</u>

Dividendo por pagar, notas 9, 14 :

Bic Amazonía S. A.	<u>2,500,0040</u>	<u>2,500,004</u>
--------------------	-------------------	------------------

Al 31 de diciembre del 2019:

- Cuentas por cobrar relacionadas, representan principalmente exportación de inventarios de producto terminado que no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 60 a 90 días.
- Cuentas por pagar relacionadas, representan principalmente obligaciones a pagar con vencimientos promedios entre 60 y 90 días relacionados con importaciones de materia prima y productos terminados, que no generan intereses.

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Compras de inventario:</u>		
Bic Amazonía S. A.	4,468,908	5,642,324
No Sabe Fallar S. A. de C. V.	1,139,687	1,334,280
Société Bic S. A.	1,146,002	1,911,716
Bic Colombia SAS	143,542	166,305
Industrial de Cuautitlán S. A. de C. V.	146,948	128,138
Violex Bic Greece S. A.	169,619	127,221
Bic USA Inc.	23,144	42,444
Bic Meadle East		1,074

Ventas:

Bic Chile S. A.	1,406,178	1,853,764
Bic Colombia SAS	686,546	1,504,130
BIC Amazonia S.A.	11,545	

Pago de dividendos

Bic Amazonía S. A.	2,000,000	2,000,000
--------------------	-----------	-----------

Regalías y asesoría comercial, nota 17:

Société Bic	965,147	1,176,073
-------------	---------	-----------

Durante el año 2019, la Compañía realizó el pago de remuneraciones al personal clave de la Gerencia por US\$375,143 (US\$336,370 en el año 2018).

17. CONTRATOS

Contrato por Uso de Marca y Asesoría – En enero 1 del 2008, la Compañía suscribió con Societé Bic, un contrato por uso de marca y asesoría de tecnología, el cual presenta renovaciones automáticas por períodos iguales de un año.

Entre las principales cláusulas contractuales se establece que Bic Ecuador (ECUABIC) S. A. se compromete a pagar por concepto de asesoría y uso de marca el 5% sobre las ventas netas de los productos fabricados en el Ecuador.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció con cargo a los resultados del año US\$512,752, por concepto de regalías, relacionado con este contrato.

Contrato de Servicios – En enero 1 del 2015, la Compañía suscribió con Societé Bic un contrato por prestación de servicios de asesoría y asistencia entre los principales: logística, marketing, recursos humanos, financiero, tesorería, controles financieros y contables, tributarios y legales, estrategias comerciales y dirección general.

Este contrato tendrá vigencia de un año y se prorrogará en forma automática por períodos adicionales de un año, excepto que una de las partes rescindiera del contrato con previa notificación escrita dentro de 90 días antes de la finalización de cualquier año calendario.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció con cargo a los resultados del año US\$452,395 por concepto de este contrato.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y noviembre 12 del 2020, no se produjeron eventos adicionales a los descritos en la nota 1, que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 21 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.