

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

INTACO ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas

INTACO ECUADOR S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INTACO ECUADOR S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de INTACO ECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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 utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Abril 27 de 2020

David Clavijo Bolaños

David Clavijo Bolaños
Director

INTACO ECUADOR S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	3,576,478	1,661,754
Otras inversiones	8		1,622,760	509,650
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9		10,278,963	9,882,636
Otras cuentas por cobrar	9		713,073	915,826
Inventarios	10		5,876,005	6,342,078
Otros activos	11		35,273	28,880
Total activos corrientes			22,102,552	19,340,824
Activos no corrientes:				
Otras inversiones	8		1,105,883	894,759
Otras cuentas por cobrar	9		826,988	914,125
Propiedad, planta y equipos, neto	12		49,870,366	48,233,686
Propiedad de inversión, neto	13		3,242,770	3,267,005
Activos intangibles, neto	14		119,765	118,020
Inversiones en acciones			2,000	2,000
Otros activos	11		93,188	100,988
Impuesto diferido activo	17		75,354	48,752
Total activos no corrientes			55,336,314	53,579,335
Total activos		US\$	77,438,866	72,920,159
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15	US\$	4,101,387	3,257,818
Cuentas por pagar comerciales	16		4,808,476	6,220,512
Impuesto a la renta por pagar	17		1,680,323	1,830,043
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16		3,160,939	3,124,231
Total pasivos corrientes			13,751,125	14,432,604
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	15		3,863,072	3,918,260
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	18		2,429,013	2,271,002
Total pasivos no corrientes			6,292,085	6,189,262
Total pasivos			20,043,210	20,621,866
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	19		11,540,000	10,040,000
Reserva legal	19		6,379,457	5,697,534
Reserva de capital	19		1,519,849	1,519,849
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	19		(366,771)	(366,771)
Utilidades disponibles			38,323,121	35,407,681
Patrimonio, neto			57,395,656	52,298,293
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	77,438,866	72,920,159


Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General


CPA. Jazmín Loor
Gerente Financiera


CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTACO ECUADOR S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas		2019	2018
Ventas netas	23	US\$	58,443,820	57,143,536
Costo de las ventas	22 y 24		(31,921,336)	(31,485,721)
Utilidad bruta			<u>26,522,484</u>	<u>25,657,815</u>
Otros ingresos			73,562	24,595
Gastos de administración y generales	24		(13,367,475)	(12,536,483)
Gastos de ventas	24		(2,772,528)	(2,836,941)
			<u>(16,066,441)</u>	<u>(15,348,829)</u>
Utilidad en operaciones			<u>10,456,043</u>	<u>10,308,986</u>
Costo financiero:				
Ingresos financieros	25		214,646	184,292
Costos financieros	25		(690,146)	(640,618)
Costo financiero, neto			<u>(475,500)</u>	<u>(456,326)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			9,980,543	9,852,660
Impuesto a la renta	17		(2,812,321)	(2,851,850)
Utilidad neta			<u>7,168,222</u>	<u>7,000,810</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:				
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	18		239,409	111,773
Otros resultados integrales			<u>239,409</u>	<u>111,773</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u>7,407,631</u>	<u>7,112,583</u>



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



CPA. Jazmín Loo
Gerente Financiera



CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTACO ECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ 10,040,000	4,997,453	1,519,849	(366,771)	30,868,659	47,059,190
Transacciones con accionistas:							
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	(1,873,480)	(1,873,480)
Apropiación para reserva legal		-	700,081	-	-	(700,081)	-
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	-	7,000,810	7,000,810
Otros resultados integrales	18	-	-	-	-	111,773	111,773
Saldos al 31 de diciembre de 2018		10,040,000	5,697,534	1,519,849	(366,771)	35,407,681	52,298,293
Transacciones con accionistas:							
Dividendos pagados	19	-	-	-	-	(2,310,268)	(2,310,268)
Capitalización	19	1,500,000	-	-	-	(1,500,000)	-
Apropiación para reserva legal		-	681,923	-	-	(681,923)	-
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	-	7,168,222	7,168,222
Otros resultados integrales	18	-	-	-	-	239,409	239,409
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 11,540,000	6,379,457	1,519,849	(366,771)	38,323,121	57,395,656



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



CPA. Jazmín Loor
Gerente Financiera



CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTACO ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	58,063,216	54,577,422
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(45,818,556)	(44,018,805)
Intereses recibidos		201,536	176,692
Intereses pagados		(680,539)	(643,435)
Impuesto a la renta pagado		(2,988,643)	(2,438,858)
Efectivo misceláneo recibido		3,115	4,165
Flujo de efectivo provisto por las actividades de operación		8,780,129	7,657,181
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamo otorgado a terceros		-	(25,000)
Cobro de préstamo a terceros		11,440	30,000
Cobro de préstamo a compañía relacionada		36,983	104,336
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(4,148,023)	(4,284,049)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos		296,995	53,493
Colocación en otras inversiones		(1,811,124)	(728,234)
Adquisición de activos intangibles		(220,182)	(180,157)
Cobro de otras inversiones		500,000	-
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(5,333,911)	(5,029,611)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		4,914,853	3,837,573
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(4,136,079)	(5,087,122)
Dividendos pagados		(2,310,268)	(1,873,480)
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		(1,531,494)	(3,123,029)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		1,914,724	(495,459)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		1,661,754	2,157,213
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	3,576,478	1,661,754



Ing. Leonardo Vizhñay
Gerente General



CPA. Jazmín Loor
Gerente Financiera



CPA. Sandra Flores
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

INTACO ECUADOR S. A. ("la Compañía"), fue constituida en julio de 1951 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Su principal actividad es la producción de morteros y elaboración de productos y compuestos químicos para la construcción. La Compañía se encuentra domiciliada en el Km. 5.5 de la vía a Daule, Guayaquil, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 31 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en las notas:

- nota 13 – propiedad de inversión en la determinación del valor razonable sobre la base de las variables utilizadas; y,
- nota 18 – medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés y hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 45 días.

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos; ii) inversiones en certificados de depósito a corto plazo, que la Compañía clasifica como mantenidos hasta su vencimiento, los que devengan una tasa de interés fija anual entre 6.75% y 7% en el año 2019 (5.65%, en el año 2018); y, iii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los productos terminados y de los productos en procesos comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 60 años
Maquinarias y equipos	Entre 15 y 20 años
Equipos de computación	Entre 3 y 12 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 25 años
Vehículos	<u>Entre 5 y 15 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Propiedad de Inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de la propiedad de inversión al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

El valor razonable utilizado para satisfacer el requisito de revelación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 40, es determinado por un perito externo, con capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. La técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión se resume seguidamente: primero se determina el valor de reposición a nuevo, para lo cual se

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

analizan las características constructivas de los inmuebles, tomando como base los costos unitarios de todos y cada uno de los elementos constitutivos de los mismos, publicados por revistas especializadas (por ejemplo, de la Cámara de la Construcción) y datos del mercado de la construcción en general. Los costos de reposición consideran tanto gastos directos como gastos indirectos en los cuales se deben incurrir durante la construcción de una edificación. Luego, a partir del valor de reposición a nuevo, se calcula el valor comercial, aplicando conceptos de edad, estado, características arquitectónicas, funcionalidad, etc., permitiendo determinar el valor actual de comercialización de las construcciones.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

iii. Depreciación

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso. La depreciación de la propiedad de inversión se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante. La depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta. La vida útil estimada para el período actual y comparativo para edificios e instalaciones es de entre 25 y 50 años. Los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Activos Intangibles

Se reconoce una partida como activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo, fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de manera fiable.

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de cinco años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 45 días.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política actual de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste se vuelve irrecuperable luego de un análisis y alternativas tomadas y después de haber agotado las gestiones de cobranzas extrajudiciales y judiciales.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios y activo por impuesto diferido, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Naturaleza y Oportunidad de Satisfacción de las Obligaciones de Desempeño, incluyendo los Términos de Pago Significativos

Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son retirados/enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento.

Por lo general, las facturas se generan en ese momento; y, son pagaderas dentro de un plazo de entre 30 – 45 – 60 – 75 y 90 días. No se proporcionan descuentos por los productos vendidos.

Algunos contratos le permiten al cliente devolver un ítem. Los bienes devueltos son intercambiados sólo por bienes nuevos, es decir, no se ofrecen reembolsos en efectivo.

Reconocimiento de Ingresos según la NIIF 15

i. Productos Vendidos

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.

Para los clientes que le permiten al cliente devolver un ítem, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.

Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos para tipos específicos de productos. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por devolución y un activo por derecho de recuperación de bienes devueltos.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El activo por derecho de recuperación de bienes devueltos se mide al importe en libros anterior del inventario menos cualquier costo esperado por la recuperación de los bienes. El pasivo por reembolso se incluye en otras cuentas por pagar y el derecho a recuperar los bienes devueltos se incluye en inventarios. La Compañía revisa su estimación de las devoluciones esperadas en cada fecha de presentación y actualiza los importes del activo y el pasivo en base a esa revisión.

La Compañía realiza descuentos por rebate con base al volumen de compras efectuadas por los clientes durante el mes. Estos rebates se otorgan al cierre de cada mes por lo que no existen obligaciones de desempeño exigibles posterior a la entrega de los productos.

ii. Ingresos provenientes de Arrendamientos de Propiedad de Inversión

Los ingresos provenientes de arrendamientos de propiedades de inversión se reconocen como ingreso de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- gasto de comisiones bancarias.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento de la NIIF 16 Arrendamientos.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía mantiene contratos de alquiler de: i) espacios físicos para Racks utilizados en el data center; ii) bodegas hasta mediados de 2020 que finaliza la ampliación de la Planta Sur en la ciudad de Guayaquil; y, iii) garaje y departamento que finaliza en 2020. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo NIIF 16, la Compañía deberá reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos que cumplan la definición de la Norma.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor; y,
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

Con base al análisis de las características de los contratos de arrendamiento vigentes en el año 2019, principalmente contratos de bajo valor y con plazo menor a un año, la Compañía no tuvo impacto por la adopción de la NIIF 16. El gasto reconocido en el año 2019 fue de US\$174,760 (US\$284,274 en el año 2018) relacionados con estos contratos de arrendamiento.

Como Arrendador

La Compañía arrienda sus inversiones en propiedades, incluyendo activos clasificados como propiedades de inversión, los cuales son clasificados como arrendamientos operativos. La Compañía no está requerida de hacer ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto si se trata de un subarrendamiento.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto material sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Medición del Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	4,290	4,290
Depósitos en bancos		1,512,272	1,419,337
Inversiones financieras		2,059,916	238,127
	US\$	<u>3,576,478</u>	<u>1,661,754</u>

Al 31 de diciembre de 2019 las inversiones financieras corresponden a depósitos overnight por US\$159,916 que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 3 días plazo y tasa de interés fija del 0.75% anual; y, depósitos a plazo fijo por US\$1,900,000 entre 90 y 91 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 6.30% y 6.50% (depósitos overnight por US\$238,127 a 1 día plazo y tasa de interés fija de 0.75% anual, en el 2018).

(8) Otras Inversiones

El detalle de otras inversiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras inversiones corrientes:			
Certificados de depósito a plazo fijo	US\$	<u>1,622,760</u>	<u>509,650</u>
Otras inversiones no corrientes:			
Entidad de cometido específico	US\$	<u>1,105,883</u>	<u>894,759</u>

Otras Inversiones Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 las otras inversiones por US\$1,622,760 corresponden a depósitos a plazo fijo que la Compañía mantiene en una institución financiera local entre 120 y 240 días plazo y tasa de interés fija anual entre el 6.75% y 7% (depósitos a plazo fijo por US\$509,650 a 181 días plazo y tasa de interés fija anual de 5.65%, en el 2018). Estas otras inversiones están a libre disposición de la Compañía.

Otras Inversiones no Corrientes

En julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de “Inversión Intaco” en el cual la Compañía es el Constituyente; adicionalmente, en julio de 2011 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de “Administración Intaco”, en el cual el Fideicomiso Mercantil de “Inversión Intaco” es el Constituyente.

El Fideicomiso Mercantil de “Inversión Intaco” fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 4 de octubre de 2011 y su propósito es recibir los fondos necesarios para llevar a cabo inversiones que incrementen el patrimonio autónomo por parte del Constituyente (“la Compañía”) y de los empleados en relación de dependencia (Constituyentes Adherentes previo acuerdo escrito con el Fideicomiso). Tales aportaciones corresponderán para el caso del Constituyente al 3% calculado sobre la base del salario mensual de los empleados adheridos al Fideicomiso; mientras que para los Constituyentes Adherentes dicho aporte corresponderá a un porcentaje de su remuneración mensual, con un mínimo del 2% y un máximo del 8.33%. El aporte inicial al Fideicomiso consistió en la aportación de US\$1,000 por parte de la Compañía y el traspaso de la cartera por cobrar a los empleados vigentes a la fecha de constitución del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos por cobrar a la entidad de cometido específico corresponden a los fondos destinados al Fideicomiso correspondientes a la porción aportada por la Compañía incluyendo los rendimientos obtenidos en su gestión menos los rescates solicitados.

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	10,535,871	10,106,912
Clientes del exterior		1,086	48,622
Compañías relacionadas	22	35,154	20,250
		10,572,111	10,175,784
Estimación para pérdidas esperadas	20	(293,148)	(293,148)
	US\$	10,278,963	9,882,636
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	80,573	163,698
Préstamo a compañías relacionadas	22	107,012	146,975
Préstamo a terceros		13,560	25,000
Funcionarios y empleados		406,514	451,703
Impuesto a la salida de divisas		105,414	128,450
	US\$	713,073	915,826
Otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Préstamo a personal clave	22	US\$ 400,014	400,014
Préstamo a compañías relacionadas	22	170,870	277,882
Funcionarios y empleados		243,121	227,578
Otras		12,983	8,651
	US\$	826,988	914,125

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 20.

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Materias primas	US\$ 2,287,851	3,664,254
Productos en proceso	83,049	21,694
Productos terminados	784,558	732,148
Materiales y repuestos	1,438,066	1,258,453
En tránsito	1,282,481	665,529
	US\$ 5,876,005	6,342,078

En el 2019, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$24,368,375 (US\$24,387,980, en el 2018).

(11) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	<u>35,273</u>	<u>28,880</u>
Otros activos no corrientes:			
Membresía	US\$	10,000	10,000
Depósitos en garantía		<u>83,188</u>	<u>90,988</u>
	US\$	<u>93,188</u>	<u>100,988</u>

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	4,895,532	29,665,535	18,337,747	1,587,338	705,019	1,000,406	1,455,016	57,646,593
Adiciones		-	29,472	308,991	186,486	60,230	73,183	3,597,673	4,256,035
Transferencias		2,550,545	41,121	571,541	-	6,537	4,297	(3,174,041)	-
Ventas y bajas		-	-	(17,002)	(80,618)	(31,036)	(69,526)	-	(198,182)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		7,446,077	29,736,128	19,201,277	1,693,206	740,750	1,008,360	1,878,648	61,704,446
Adiciones		-	14,186	72,190	645,295	45,866	12,004	3,358,482	4,148,023
Transferencias		1,722,924	879,340	343,258	160,062	-	84,060	(3,189,644)	-
Ventas y bajas		-	-	(165,473)	(408,305)	(93,064)	(73,801)	(75,820)	(816,463)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	9,169,001	30,629,654	19,451,252	2,090,258	693,552	1,030,623	1,971,666	65,036,006
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(3,507,669)	(6,562,571)	(602,549)	(277,564)	(532,602)	-	(11,482,955)
Gasto de depreciación del año		-	(711,323)	(873,409)	(270,230)	(102,601)	(96,561)	-	(2,054,124)
Ventas y bajas		-	-	2,246	65,097	31,075	66,701	-	165,119
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(4,218,992)	(7,433,734)	(807,682)	(349,090)	(562,462)	-	(13,371,960)
Gasto de depreciación del año		-	(727,696)	(907,674)	(322,133)	(105,212)	(97,762)	-	(2,160,477)
Ventas y bajas		-	-	2,677	309,620	92,493	73,800	-	478,590
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(4,946,688)	(8,338,731)	(820,195)	(361,809)	(586,424)	-	(15,053,847)
Estimación para deterioro:									
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(63,821)	(14,929)	(5,383)	(3,833)	(7,852)	-	(95,818)
Estimación para deterioro del año		-	-	(70)	(16,937)	-	-	-	(17,007)
Estimación para deterioro revertida		-	3,222	5,106	-	2,342	3,355	-	14,025
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(60,599)	(9,893)	(22,320)	(1,491)	(4,497)	-	(98,800)
Estimación para deterioro del año		-	(4,516)	(2,516)	(1,458)	(1,030)	(3,473)	-	(12,993)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(65,115)	(12,409)	(23,778)	(2,521)	(7,970)	-	(111,793)
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	7,446,077	25,456,537	11,757,650	863,204	390,169	441,401	1,878,648	48,233,686
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	9,169,001	25,617,851	11,100,112	1,246,285	329,222	436,229	1,971,666	49,870,366

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre de 2019, las principales adiciones de propiedad, planta y equipos son como sigue:

Terrenos: adquisición de un terreno en Guayaquil por un monto de US\$1,722,924 con la finalidad de ampliar las bodegas de la Planta Sur (Guayaquil) ubicadas en el Km. 16.5 vía Daule.

Edificios e instalaciones: principalmente por la ampliación de bodega de la planta norte en la ciudad de Quito un monto de US\$862,947.

Maquinarias y equipos: la Compañía efectuó varias adiciones por un monto en agregado de US\$415,448, siendo las más importantes: i) repuesto de secador de piedra, secador rotativo 40 TPH por US\$145,497; ii) enfriador de piedra por US\$50,140; iii) quemador por US\$43,000; y, iv) máquina mezcladora y monomix por US\$29,719.

Vehículos: la Compañía efectuó varias adiciones por un monto en agregado de US\$805,357, siendo las más importantes: (i) dos semirremolques silo cilíndrico por US\$98,136; (ii) siete vehículos para uso de funcionarios clave de la Administración por US\$321,169; y, (iii) ocho montacargas por US\$322,771.

Propiedad, Planta y Equipos en Construcción

En el año 2019, el saldo de propiedad, planta y equipos en construcción está compuesto principalmente de: i) inversiones para la planta de morteros de Guayaquil en la línea de envasado por US\$540,622 con avance del 50% al cierre del 2019 y línea de líquidos y pastas por US\$238,015 con avance del 30% al cierre del 2019; y, ii) secador de piedra para la planta de morteros de Quito por US\$1,043,597 con avance del 35% al cierre del 2019.

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios, y prenda industrial sobre vehículos con valor neto en libros de US\$30,631,359 al 31 de diciembre de 2019 (US\$28,470,319, al 31 de diciembre de 2018) (véase nota 20 – riesgo de liquidez).

(13) Propiedad de Inversión

El detalle y movimiento de propiedad de inversión al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Terreno	Edificio e instalaciones	Total
Costo:				
Saldo al 1 de enero, 31 de diciembre de 2018 y 2019	US\$	2,358,994	1,035,452	3,394,446
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(103,206)	(103,206)
Gasto de depreciación del año		-	(24,235)	(24,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(127,441)	(127,441)
Gasto de depreciación del año		-	(24,235)	(24,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(151,676)	(151,676)
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	2,358,994	908,011	3,267,005
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	2,358,994	883,776	3,242,770

La propiedad de inversión corresponde a terreno y edificios ubicados en la ciudad de Guayaquil que son utilizados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, para uso de oficinas y bodegas, bajo un contrato de arrendamiento que se renovó en abril de 2019 con vencimiento en abril de 2029 y cuyo canon mensual es de US\$13,167.

El contrato original para el arriendo del inmueble fue suscrito en febrero de 2013 y se ha renovado periódicamente con incremento en el canon mensual. El periodo de renovación promedio fue de un año, y el contrato puede ser cancelado en cualquier momento por las partes, sin penalidad alguna; no se cobran cuotas contingentes.

Los ingresos ordinarios incluyen US\$158,002 en los años 2019 y 2018, respectivamente, por concepto de estos arrendamientos.

Los costos por reparaciones y conservación de las propiedades de inversión, reconocidas en el costo de los servicios, ascendieron a US\$11,816 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (US\$3,524, en el 2018).

Los cobros mínimos futuros menores a un año al 31 de diciembre de 2019 son US\$158,002.

Valor Razonable

El valor razonable de la propiedad de inversión es determinado por un perito independiente como sigue: el valor razonable del terreno se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de las construcciones se determinó por el costo de reposición depreciado utilizando los datos publicados en boletines emitidos por la Cámara de Construcción y la revista especializada Domus, aplicando índices de estado de conservación, mantenimiento y edad del inmueble.

Para propósitos de revelación en los estados financieros, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de la propiedad de inversión considerando las variables indicadas en el párrafo anterior. El valor estimado de la propiedad de inversión a la fecha del estado de situación financiera es de US\$3,733,411 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

(14) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		2019	2018
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	118,020	1,665,741
Adiciones		220,182	180,157
Bajas		-	(1,727,878)
Saldo al final del año	US\$	<u>338,202</u>	<u>118,020</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	-	(1,596,525)
Gasto de amortización del año		(218,437)	(131,353)
Bajas		-	1,727,878
Saldo al final del año	US\$	<u>(218,437.00)</u>	<u>-</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>119,765</u>	<u>118,020</u>

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 20.

		2019	2018
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	4,101,387	3,257,818
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>3,863,072</u>	<u>3,918,260</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>7,964,459</u>	<u>7,176,078</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Importes en US dólares	Tasa anual de interés	Año de vencimiento	2019		2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés fija	8.80% 9.09%	2021	2,358,697	2,371,555	1,523,810	1,527,848
	TPR + 1.80					
	TPR + 2.50					
	TPR + 2.88					
	TPR + 2.92	2020				
	TPR + 3.00	2021				
Préstamo bancario a largo plazo garantizado, a tasa de interés variable	TPR + 3.28	2022	5,571,182	5,592,904	5,627,295	5,648,230
	TPR + 3.90	2023				
	TPR + 4.01	2024				
	TPR + 4.22					
	TPR + 4.51					
	TPR + 4.53					
			<u>7,929,879</u>	<u>7,964,459</u>	<u>7,151,105</u>	<u>7,176,078</u>

Los vencimientos agregados de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

Año de vencimiento		
2021	US\$	1,816,075
2022		995,663
2023		735,067
2024		<u>316,267</u>

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 1,985,402	2,781,885
Proveedores del exterior		617,196	817,721
Proveedores - compañías relacionadas	22	<u>2,205,878</u>	<u>2,620,906</u>
		US\$ <u>4,808,476</u>	<u>6,220,512</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	18	US\$ 2,274,303	2,214,619
Saldos por devolver a accionistas	19	12,951	12,951
Impuesto al valor agregado por pagar		667,258	638,767
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		97,555	92,082
Funcionarios y empleados		21,600	100,655
Anticipos de clientes		37,996	22,273
Otras		<u>49,276</u>	<u>42,884</u>
		US\$ <u>3,160,939</u>	<u>3,124,231</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 20.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		2019	2018
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	2,838,923	2,873,773
Impuesto a la renta diferido		(26,602)	(21,923)
	US\$	<u>2,812,321</u>	<u>2,851,850</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25% (28%, en el 2019). Hasta el año 2018, dicha tasa se reduce al 18% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (28%, en el 2019) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad neta	US\$	7,168,222	7,000,810
Impuesto a la renta		<u>2,812,321</u>	<u>2,851,850</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>9,980,543</u>	<u>9,852,660</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	2,495,136	2,758,745
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		343,787	265,028
Reinversión de utilidades de US\$1,500,000		<u>-</u>	<u>(150,000)</u>
Gasto estimado de impuesto a la renta		2,838,923	2,873,773
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		(31,825)	(21,923)
Cambios en la tarifa de impuesto a la renta		<u>5,223</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>2,812,321</u>	<u>2,851,850</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2019		2018	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	1,830,043	-	1,395,128
Impuesto a la renta corriente del año		-	2,838,923	-	2,873,773
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(1,830,043)	-	(1,395,128)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		683,067	-	648,428	-
Impuesto a la salida de divisas		475,533	-	395,302	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(1,158,600)	(1,158,600)	(1,043,730)	(1,043,730)
Saldos al final del año	US\$	-	1,680,323	-	1,830,043

Activos por Impuestos Diferidos

El activo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipos	US\$	26,829	-	26,829	1,120	27,949
Beneficios a empleados		-	21,923	21,923	25,482	47,405
Impuesto diferido activo	US\$	26,829	21,923	48,752	26,602	75,354

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Revisiones Tributarias

En agosto de 2019 mediante Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC19-00000024 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de que el Servicio de Rentas Internas emita el acta borrador con el resultado de la auditoría.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(18) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Contribuciones de seguridad social	US\$	94,352	89,263
Beneficios sociales (principalmente legales)		427,605	414,003
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,752,346	1,711,353
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,871,133	1,799,328
Reserva para indemnizaciones por desahucio		557,880	471,674
	US\$	<u>4,703,316</u>	<u>4,485,621</u>
Pasivos corrientes	US\$	2,274,303	2,214,619
Pasivos no corrientes		<u>2,429,013</u>	<u>2,271,002</u>
	US\$	<u>4,703,316</u>	<u>4,485,621</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$1,761,273 en el 2019 (US\$1,738,705, en el 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo por pagar de participación de trabajadores en las utilidades se presenta neto de anticipos concedidos a funcionarios y empleados con cargo a este beneficio. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados:

		2019	2018
Costo de las ventas	US\$	520,598	508,710
Gastos de administración, ventas y generales		1,240,675	1,229,995
	US\$	<u>1,761,273</u>	<u>1,738,705</u>

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	1,586,729	467,665	2,054,394
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		235,965	71,754	307,719
Costo financiero		<u>63,780</u>	<u>18,677</u>	<u>82,457</u>
		<u>299,745</u>	<u>90,431</u>	<u>390,176</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(52,959)</u>	<u>(58,814)</u>	<u>(111,773)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		(38,330)	(29,357)	(67,687)
Transferencias de empleados		<u>4,143</u>	<u>1,749</u>	<u>5,892</u>
		<u>(34,187)</u>	<u>(27,608)</u>	<u>(61,795)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		1,799,328	471,674	2,271,002
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		249,403	74,002	323,405
Costo financiero		<u>75,238</u>	<u>19,558</u>	<u>94,796</u>
		<u>324,641</u>	<u>93,560</u>	<u>418,201</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>(257,479)</u>	<u>18,070</u>	<u>(239,409)</u>
Otros:				
Beneficios pagados		(2,105)	(28,692)	(30,797)
Transferencias de empleados		<u>6,748</u>	<u>3,268</u>	<u>10,016</u>
		<u>4,643</u>	<u>(25,424)</u>	<u>(20,781)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,871,133</u>	<u>557,880</u>	<u>2,429,013</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Trabajadores jubilados	US\$	53,874	57,984
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		364,823	364,591
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		1,075,702	983,645
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		376,734	393,108
	US\$	<u>1,871,133</u>	<u>1,799,328</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.77%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinaran el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(67,373)	(17,016)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		72,279	18,230
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		73,901	19,207
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(69,437)</u>	<u>(18,103)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	4,625,303	4,436,672
Beneficios sociales		1,732,735	1,673,541
Participación de trabajadores		1,761,273	1,738,705
Jubilación patronal y desahucio		418,201	390,176
Indemnizaciones pagadas		394,815	241,597
	US\$	<u>8,932,327</u>	<u>8,480,691</u>

(19) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Acciones autorizadas	20,080,000	20,080,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>11,540,000</u>	<u>10,040,000</u>

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de 16 de mayo de 2019, se aprobó de manera unánime el aumento de capital y reforma de los estatutos sociales de la Compañía por un monto de US\$1,500,000 proveniente de la reinversión de las utilidades del año 2018.

Aporte para Futura Capitalización

El 29 de julio de 2014 la Junta General extraordinaria de Accionistas de la Compañía conoció y resolvió unánimemente que se restituya a los accionistas el saldo de la cuenta aportes para futuro aumento de capital por un monto de US\$1,248,260. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existe un saldo pendiente de devolución a los accionistas de US\$12,951.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(ii)).

Dividendos

En el año 2019, la Compañía distribuyó y pago dividendos por US\$2,310,268 sobre las utilidades del año 2018 (sobre las utilidades de los años 2011 US\$1,873,480, en el 2018).

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, está pendiente la propuesta del Directorio de la Compañía respecto al monto a distribuir por dividendos con cargo a las utilidades del año 2019.

(20) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

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

		2019	2018
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	3,576,478	1,661,754
Otras inversiones corrientes y no corrientes		2,728,643	1,404,409
Cuentas por cobrar comerciales		10,278,963	9,882,636
Otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes		1,540,061	1,829,951
	US\$	<u>18,124,145</u>	<u>14,778,750</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,964,459	7,176,078
Cuentas por pagar comerciales		4,808,476	6,220,512
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,160,939	3,124,231
	US\$	<u>15,933,874</u>	<u>16,520,821</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

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

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, otras inversiones, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por Cobrar Comerciales

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 exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias. En caso de que los clientes no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía, sólo podrá efectuar adquisiciones de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por la Administración y el Departamento de Contraloría Corporativa, quien se encarga de revisar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes, con respecto al comportamiento según los niveles de morosidad, lo cual es revisado y aprobado por el Gerente.

La Compañía establece una estimación para pérdida esperada que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2019	2018
Grandes superficies	US\$	408,279	734,687
Distribuidores		959,323	1,100,646
Minoristas		9,204,509	8,340,451
	US\$	10,572,111	10,175,784

En el rubro de venta de bienes, una compañía distribuidora registra el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US\$959,323 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y representa el 2% de las ventas a esa fecha (una compañía distribuidora y saldo de US\$1,100,000, al 31 de diciembre de 2018).

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales

La Compañía realiza una revisión individual de los clientes con exposiciones de riesgo significativas y utiliza una matriz de estimación para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales. Con base a esta revisión la Compañía ha establecido porcentajes de pérdida asociados a tramos de mora con vencidos superiores a 90 días, en cuyas estimaciones se considera además el historial crediticio del cliente, la existencia de garantías reales y acuerdos de pagos, entre otros aspectos.

Pérdidas Crediticias Esperadas

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	9,215,493	-	8,779,864	-
Vencidas de 1 a 30 días		1,010,636	-	1,189,327	86,555
Vencidas de 31 a 90 días		79,081	26,247	37,735	37,735
Vencidas de 91 a 180 días		79,938	79,938	51,859	51,859
Vencidas de 181 a 360 días		97,227	97,227	14,400	14,400
Vencidas más de 360 días		89,736	89,736	102,599	102,599
	US\$	10,572,111	293,148	10,175,784	293,148

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La variación en la estimación para pérdidas crediticias esperadas con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	293,148	344,672
Castigos		<u>-</u>	<u>(51,524)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>293,148</u>	<u>293,148</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo y Otras Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo y otras inversiones corrientes por US\$3,576,478 y US\$1,622,760 respectivamente (efectivo y equivalentes a efectivo y otras inversiones corrientes por US\$1,661,754 y US\$509,650, respectivamente, en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo y otras inversiones corrientes son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene garantías hipotecarias y prendas comerciales, respecto a préstamos y obligaciones financieras contraídas con instituciones financieras locales, según se detalla a continuación:

<u>Tipo de operación</u>	<u>Institución financiera</u>		<u>Monto de garantía</u>
Garantías hipotecarias	Banco Bolivariano S. A.	US\$	22,960,237
Garantías hipotecarias	Banco de la Producción S. A.		7,375,645
Prendas comerciales	Banco de la Producción S. A.		<u>190,389</u>
		US\$	<u>30,526,271</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,964,459	8,943,453	2,319,492	2,222,263	2,149,674	2,252,024
Cuentas por pagar comerciales		4,808,476	4,808,476	4,808,476	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,680,323	1,680,323	1,680,323	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,160,939	3,160,939	3,128,256	32,683	-	-
	US\$	17,614,197	18,593,191	11,936,547	2,254,946	2,149,674	2,252,024

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,176,078	7,956,793	2,406,493	1,315,744	2,521,646	1,712,910
Cuentas por pagar comerciales		6,220,512	6,220,512	6,220,512	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1,830,043	1,830,043	1,830,043	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,124,231	3,124,231	3,093,256	30,975	-	-
	US\$	18,350,864	19,131,579	13,550,304	1,346,719	2,521,646	1,712,910

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al U.S. dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2019	2018
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	2,371,555	1,527,848
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	5,592,904	5,648,230

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$40,269 (US\$40,667, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(21) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	20,043,210	20,621,866
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(3,576,478)	(1,661,754)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>16,466,732</u>	<u>18,960,112</u>
Total patrimonio	US\$	<u>57,395,656</u>	<u>52,298,293</u>
Índice deuda neta ajustada patrimonio		<u>0.29</u>	<u>0.36</u>

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compras de materias primas	US\$	8,299,425	8,164,690
Compras de materiales y repuestos		32,049	21,370
Compras de activos fijos		8,617	-
Ventas de productos terminados		21,508	21,769
Ventas de materias primas		8,995	77,070
Ventas de otros activos		-	9,800
Honorarios por asesoría técnica		725,000	725,000
Ingresos por alquiler de bodegas y oficinas		158,002	158,002
Pagos por servicios y compras varias		50,922	39,594
Cobros por servicios y ventas varias		29,445	48,750
Intereses ganados		<u>16,672</u>	<u>21,627</u>
	US\$	<u>9,350,635</u>	<u>9,287,672</u>

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía compró materias primas, principalmente aditivos y cemento blanco para su proceso productivo, a Intaco Internacional e Intaco Costa Rica. También vende equipos de construcción que son comercializados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A..

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cargó a gastos US\$725,000 en cada año por concepto de servicios de asesoría técnica y gestión de: recursos humanos, finanzas, innovación, desarrollo, respaldo técnico, comercial, auditoría interna, contable. Estos servicios son prestados por Intaco Corporativo INCO S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes.

La Compañía mantiene en arriendo edificios, oficinas e instalaciones los cuales son utilizados por Renteco Renta de Equipos para la Construcción S. A., compañía relacionada a través de accionistas comunes, mediante un contrato a diez años plazo y un canon mensual de US\$13,166.86. El ingreso por arrendamiento en los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de US\$158,002 en cada año.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	35,154	20,250
Otras cuentas por cobrar - porción corriente de préstamo		107,012	146,975
Otras cuentas por cobrar - porción no corriente de préstamo		<u>170,870</u>	<u>277,882</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>2,205,878</u>	<u>2,620,906</u>

(Continúa)

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Préstamos al Personal Clave de la Gerencia

En mayo del 2018, la Compañía consolidó los préstamos no garantizados otorgados en años anteriores a un funcionario clave de la Administración por US\$177,240 y US\$175,811, convirtiéndose en un solo préstamo por US\$353,051 a un plazo de 730 días y 3% de interés anual. En el contrato la Compañía estipula que el capital del préstamo será cobrado al vencimiento del plazo, sin embargo, los intereses se facturan de manera mensual. El monto de intereses ganados en el año 2019 fue de US\$10,592 (US\$7,364, en el 2018).

En junio de 2016 la Compañía entregó un préstamo no garantizado a un funcionario clave de la Administración por un monto de US\$400,014, no devenga intereses y sin plazo específico de vencimiento, el repago de este monto lo constituye las bonificaciones que recibirá el funcionario cuando se retire de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 este saldo se incluye en las otras cuentas por cobrar no corrientes.

Compensaciones al Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	583,944	496,676
Beneficios a corto plazo		119,957	102,143
Beneficios a largo plazo		<u>86,383</u>	<u>67,383</u>

(23) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		2019	2018
Venta de bienes	US\$	57,030,367	55,838,474
Venta de servicios		<u>1,413,453</u>	<u>1,305,062</u>
	US\$	<u>58,443,820</u>	<u>57,143,536</u>

(24) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

INTACO ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2019	2018
Materias primas y cambios en productos terminados y productos en proceso	10 US\$	24,368,375	24,387,980
Gasto de personal	18	8,932,327	8,480,691
Gasto por transporte de mercadería		2,057,332	1,869,792
Gasto por mantenimiento y reparaciones		2,355,371	2,289,870
Gasto por depreciación	12 y 13	2,184,712	2,078,359
Gasto por deterioro de propiedad, planta y equipos	12	12,993	2,982
Gasto por impuestos y contribuciones		914,268	669,075
Gasto por servicios básicos		854,919	937,312
Gasto por publicidad		705,423	890,951
Gasto por honorarios y servicios prestados		1,334,333	1,299,444
Gasto por compra de pallets		367,569	376,684
Gasto por guardianía		417,416	416,158
Gasto por alquileres		400,353	284,274
Gasto por seguros		202,289	226,075
Gasto por amortización	14	218,437	131,353
Otros		2,735,222	2,518,145
	US\$	48,061,339	46,859,145

(25) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de ingresos y costos financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	2019	2018
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	US\$ 214,646	184,292
Costos financieros:		
Intereses pagados	US\$ (663,356)	(562,018)
Comisiones pagadas	(17,780)	(37,302)
Diferencia en cambio	(9,010)	(41,298)
	US\$ (690,146)	(640,618)

(26) Compromisos

Contrato de Suministro

En mayo de 2014, la Compañía suscribió un contrato de suministro con Construmercado S. A. (Operadora), a 5 años plazo, para la venta no exclusiva de los siguientes productos: Bondex, Enlumar, Pegablock y otros que sirven para revestimientos cerámicos y minerales, construcción y revestimiento de paredes, nivelación y protección de pisos. A su vez la responsabilidad de la Operadora es de abastecer de los productos antes indicados a los Franquiciados Individuales del Sistema Disensa (Franquiciados). El contrato establece que el volumen de compra para el año 2019 es de 57,651 toneladas y para los siguientes años este volumen se fijará de mutuo acuerdo entre las partes. El contrato establece también un descuento por cumplimiento entre el 1% y 2.5% sobre el precio de venta en caso de que el volumen alcanzado supere el 100% y 110% de lo establecido en cada año, respectivamente. Para compras de contado se establece un 2% de descuento sobre el precio de venta.

(Continúa)

El precio de venta será establecido por la Compañía considerando un margen competitivo y razonable para la Operadora y los Franquiciados. Los términos de crédito son de 30 días para los pedidos colocados y 4 días para las ventas al contado.

A la fecha de emisión de los estados financieros los accionistas de la Compañía se encuentran estudiando la posible renovación de este contrato.

(27) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Se está gestionando extensión plazo de pago al vencimiento mes de Marzo con proveedor HOLCIM, también se ha enviado al Corporativo facturas de ordenes que se encuentran en puerto (marzo y abril) a fin de ver la posibilidad de obtener ampliación en el vencimiento en el pago de facturas.
- La producción/fabricación de productos estará directamente relacionada a la demanda, en el escenario actual se prevé una reducción en la demanda.
- Hemos realizado una revisión de las posiciones vacantes y se ha considerado contratar únicamente las posiciones indispensablemente necesarias. También se ha llegado a un acuerdo con los colaboradores para el goce de vacaciones.
- Se está negociando con el Banco Bolivariano y Produbanco, con los que manejamos operaciones bancarias vigentes a largo plazo. Con el Banco Bolivariano ya ha sido aprobado refinanciar el capital de las operaciones bancarias por un periodo de tres meses.
- Se está negociando con las diferentes entidades del Gobierno acogernos a las condiciones que ofrezcan para los pagos de impuestos con el fin de administrar y controlar el flujo.
- Todas las reuniones presenciales están suspendidas, haremos uso de la tecnología, también quedan suspendidas las visitas externas a las instalaciones de la Compañía, en el caso de ser estrictamente necesaria la visita física, se deberá llenar previamente un formulario y cumplir con los requisitos establecidos. Además hemos elaborado un plan de bioseguridad que se dará a conocer previo a reintegrarnos a las operaciones normales.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.