



SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

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

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	3-4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios del Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-18

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicio de Rentas Internas
SCVS	- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios y Junta Directiva de:

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

Opinión:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** los cuales incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de opinión:

3. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Mis 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. Soy independiente de la Compañía **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los Estados Financieros en Ecuador y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría.

Énfasis en unos asuntos

4. De acuerdo a lo indicado en la Nota 21 Hechos subsecuentes, las NIA 560 y 570 y el párrafo 4.1 del Marco Conceptual de las NIIF “*Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que una entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones; si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente, en cuyo caso dicha base debería revelarse.*”

Otros asuntos

5. Los estados financieros en su conjunto de **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2018 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen fechado de abril 17 de 2019 fue expresado sin salvedades.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros:

6. La administración de **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros

libres de distorsiones significativas debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

7. Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. La 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 una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

8. De acuerdo con el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el Auditor Externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de **Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda.** de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2019 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.



Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2-654

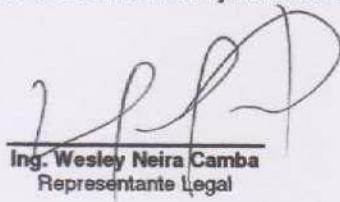
Guayaquil, abril 20 del 2020

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

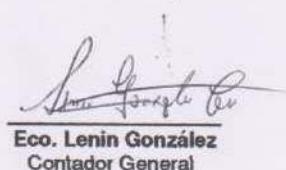
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DICIEMBRE DE 2019
EN US\$ DÓLARES**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	145.560	297.282
Activos financieros	6	1.578.517	1.515.649
Activos por impuestos corrientes	7	60.343	77.827
Inventarios	8	1.319.968	1.434.170
Servicios y pagos anticipados	9	3.744	2.252
Total activos corrientes		<u>3.108.132</u>	<u>3.327.180</u>
Activos No corrientes			
Activos fijos, neto	10	629.946	674.162
Activos por impuestos diferidos	7	63.438	50.142
Otros activos no corrientes		177.109	30
Total activos no corrientes		<u>870.493</u>	<u>724.334</u>
Total activos		<u>3.978.625</u>	<u>4.051.514</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	11	794.169	1.045.901
Obligaciones con instituciones financieras	12	903.460	749.957
Pasivos por impuestos corrientes	13	135.935	192.908
Total pasivos corrientes		<u>1.833.564</u>	<u>1.988.766</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	11	133.012	63.127
Obligaciones con instituciones financieras	12	578.549	599.873
Obligaciones por beneficios definidos	14	316.851	268.626
Total pasivos no corrientes		<u>1.028.412</u>	<u>931.626</u>
Total pasivos		<u>2.861.976</u>	<u>2.920.392</u>
Patrimonio, neto	17	1.116.649	1.131.122
Total pasivos y patrimonio		<u>3.978.625</u>	<u>4.051.514</u>

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros



Ing. Wesley Neira Camba
Representante Legal



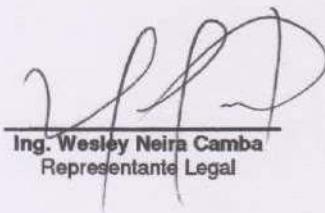
Eco. Lenín González
Contador General

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

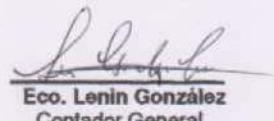
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DICIEMBRE DE 2019
EN US \$ DÓLARES

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Ingresos Operacionales	18	6.025.883	6.780.068
		6.025.883	6.780.068
Costo de Ventas	19	(4.404.311)	(5.033.606)
Utilidad Bruta		1.621.572	1.746.462
Gastos Operacionales:	19		
Gastos de Administración y Ventas		(1.473.604)	(1.399.642)
Gastos Financieros		(150.688)	(152.569)
		(1.624.292)	(1.552.211)
Utilidad (Pérdida) Operacional		(2.720)	194.251
Otros ingresos (egresos)		8.125	29.052
Utilidad antes de Partic. e Impuesto a la Renta		5.405	223.303
Participación Trabajadores	15	(811)	(33.495)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		4.594	189.808
Impuesto a la renta corriente	16	(27.100)	(80.542)
Impuesto a la renta diferido		13.296	20.687
(Pérdida) Utilidad neta del año		(9.210)	129.953
Otros Resultados Integrales			
Resultado Integral del Año		(9.210)	129.953

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Wesley Neira Camba
Representante Legal



Eco. Lenín González
Contador General

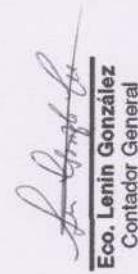
SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) C/A, LTDA.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DICIEMBRE DE 2019
EN US \$ DOLARES

	<u>Capital Social (Nota 17)</u>	<u>Aportes futura Capitaliz. Legal</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva de Acumuladas</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Ganancias (Pérdidas) Actuariales</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	110.000	100	24.634	29.352	751.110	197.272	(24.186)	1.088.282,00
Transferencia de resultados					197.272	(197.272)		
Pago de dividendos					(100.000)		(100.000)	
Ganancias (pérdida) actuariales						12.887	12.887	
Resultados integral del año						129.953	129.953	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	110.000	100	24.634	29.352	848.382	129.953	(11.299)	1.131.122
Transferencia de resultados					129.953	(129.953)		
Ganancias (pérdida) actuariales						(5.263)	(5.263)	
Resultados integral del año						(9.210)	(9.210)	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	110.000	100	24.634	29.352	978.335	(9.210)	(16.562)	1.116.649

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros


Ing. Wesley Neira Camba
Representante Legal

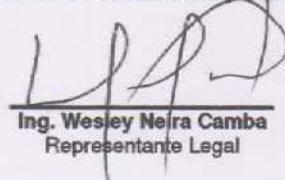

Eco. Lenín González
Contador General

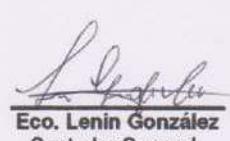
SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DICIEMBRE DE 2019
EN US \$ DOLARES

Notas	<u>Al 31 de</u>	
	<u>Diciembre del</u> <u>2019</u>	<u>Diciembre del</u> <u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo Recibido de Clientes	5.960.503	6.638.919
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.114.287)	(6.217.994)
Intereses pagados	(150.688)	(152.569)
Otros ingresos (egresos) no operacionales	8.125	29.052
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(296.347)	297.408
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones (Ventas) de Activo fijo, neto	10 (20.668)	(32.089)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(36.592)	(30)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(57.260)	(32.119)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Obligaciones financieras y factoring	277.751	(441.202)
Dividendos pagados	-	(100.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo Socios	(75.866)	58.637
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	201.885	(482.565)
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(151.722)	(217.276)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	297.282	514.558
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5 145.560	297.282
Conciliación del Resultado Integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Resultado Integral antes de participación e impuestos	5.405	223.303
Partidas de conciliación entre el Resultado Integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades operativas		
Depreciación	84.462	97.026
Participación trabajadores	15 (811)	(33.495)
Impuesto a la renta	16 (27.100)	(80.542)
Deterioro de inventarios	26.000	50.428
Provisión de cuentas incobrables	28.939	27.936
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	54.291	41.542
Otros ajustes que no requieren desembolso de efectivo	(50.363)	(59.966)
Total partidas conciliatorias	115.418	42.929
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar clientes	133.774	(101.510)
Otras cuentas por cobrar	(216.638)	(8.149)
Inventarios	103.979	3.538
Otros activos	15.992	(31.490)
Cuentas por pagar y otros	(384.444)	285.490
Otras cuentas por pagar	(69.833)	(116.703)
Total de cambios en activos y pasivos	(417.170)	31.176
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	(296.347)	297.408

Ver políticas de contabilidad y notas en los estados financieros


Ing. Wesley Neira Camba
 Representante Legal


Eco. Lenín González
 Contador General

SOLVENTES Y MASILLAS NACIONALES NEIRA (NEIRASOLVEN) CÍA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y OBJETO SOCIAL

Solventes y Masillas Nacionales Neira (Neirasolven) Cía. Ltda. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 10 de Mayo de 1991, aprobada el 06 de junio de 1991 mediante Resolución No. 91-2-2-1-0001528 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de julio de 1991. A la fecha cuenta con un capital autorizado y pagado de US \$ 110,000.00 dividido en ciento diez mil acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una. La compañía tiene por objeto principal dedicarse a la fabricación, importación, comercialización, distribución de toda clase de pinturas, masillas, solventes, barnices; a la importación, comercialización y distribución de sustancias y productos químicos, etc. A continuación, se presentan un resumen de las principales políticas contables.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF-Full), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF-Full), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF-Full requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la **Nota 4**.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses, menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: "activos y pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos y pasivos financieros a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros a su costo menos deterioro de valor". Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía sólo poseía activos y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar y pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos y pasivos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas al por mayor y menor de calzado y prendas de vestir en general, por lo tanto, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se

reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para la mercadería en el almacén utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de las mercaderías comprende los costos de adquisición y otros costos directos y gastos generales de nacionalización (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los inventarios incluyen una provisión (deterioro) para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

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

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos de la compañía se componen de terrenos, edificios, maquinarias, equipos e instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación y software, vehículos y otros activos.

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente, reparaciones mayores se activan, y el resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

- | | |
|--|---------|
| • Edificios | 20 años |
| • Maquinarias, equipos e instalaciones y otros activos | 10 años |
| • Muebles y enseres | 10 años |
| • Equipos de computación y software | 3 años |
| • Vehículos | 5 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (**Nota 2.6**).

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de “Otras (pérdidas)/ganancias – netas”.

2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, y tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.10 Obligaciones o préstamos

Las obligaciones o préstamos representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estas obligaciones o préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos se reconocen directamente en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera, y que en este año es del 25%.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

La compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, ante el Organismo de Control Tributario-SRI.

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

2.13 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha registrado el valor de US\$ 245,349 y US\$ 202,143 respectivamente por este concepto.

(c) Beneficios por terminación de contrato: bonificación por desahucio

El costo de los beneficios por terminación de contrato (bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha registrado el valor de US\$ 71,502 y US\$ 66,483 respectivamente por este concepto.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

2.15 Reservas por valuación

De acuerdo a la resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, se establece el destino que se dará a los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF Completas, entre otras.

2.16 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos o servicios prestados, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y

cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación:

Ventas de bienes

La compañía comercializa y distribuye toda clase de pinturas, masillas, solventes, barnices, etc. al por mayor y menor en el mercado nacional. Las ventas de bienes las mercaderías, se reconocen cuando la compañía ha entregado las mercaderías al cliente y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF-Full “Conceptos y Principios Generales”.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

(a) Riesgos de mercado

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 no mantiene riesgos de mercado, más sin embargo de acuerdo a lo indicado en la opinión en el párrafo 4 énfasis de unos asuntos y a la Nota 21 Hechos subsecuentes durante el año 2020 podrían surgir situaciones externas que afectarían a la situación comercial y financiera.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos.

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

3.3 Estimación de valor razonable

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el valor presente de los flujos futuros (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

4. ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

5. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Composición:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja y Bancos (1)	145.560	297.282

- (1) Corresponde principalmente a saldos de bancos en cuentas de ahorro y corrientes, los cuales no generan intereses.

6. **ACTIVOS FINANCIEROS**

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<i>Comerciales:</i>		
Cuentas por Cobrar Clientes (1)	1.214.552	1.213.415
Deudores cheques	349.656	264.406
(-) Provisión de cuentas incobrable	(72.319)	(52.323)
Sub-total	1.491.889	1.425.498
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	78.981	61.441
Anticipos a proveedores	7.180	23.960
Otras	467	4.750
Sub-total	86.628	90.151
	1.578.517	1.515.649

- (1) Representan facturas pendientes de cobro por ventas a crédito, las tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días y no generan intereses.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	45.211	53.885
Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	15.132	23.942
	60.343	77.827

Activos por impuestos diferidos: El valor de US\$ 63,438, se originan por el reconocimiento de las provisiones de obligaciones por beneficios definidos y valor neto realizable de los inventarios.

8. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Productos terminados	1.003.231	1.047.245
Materias primas, suministros y materiales	482.395	537.998
Repuestos	7.306	11.668
(-) Provisión por obsolescencia	(172.964)	(162.741)
	1.319.968	1.434.170

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Seguros	3.743	2.252
	3.743	2.252

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición:

	31 de diciembre de		Tasa anual de depreciación
	2019	2018	
Terrenos	78.477	78.477	-
Edificios	401.739	401.739	5
Maquinarias, equipos e instalaciones	410.377	393.878	10
Muebles y enseres	21.996	21.996	10
Equipos de computación y software	18.067	13.459	33
Vehículos	319.470	319.909	20
	1.250.126	1.229.458	
Menos - depreciación acumulada	(620.181)	(555.296)	
Total al	629.945	674.162	

Movimiento:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	674.162	728.628
Adiciones (bajas) en el año	20.668	32.089
Depreciación neta del año	(64.885)	(86.555)
Saldo al final del año	629.945	674.162

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores (1)	770.922	993.556
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Accionistas	132.955	62.758
Otras	23.304	52.714
	156.259	115.472
	927.181	1.109.028
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	794.169	1.045.901
No corriente	133.012	63.127
	927.181	1.109.028

(1) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente importes pendientes de pago a proveedores locales y del exterior por US\$ 463,201 y US\$ 289,097 respectivamente.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<i>Garantizados al costo de amortización</i>		
Préstamos (1)	1.306.621	1.199.955
Intereses	14.074	4.302
<i>Otras:</i>		
Sobregiro - cheques girados	161.314	145.573
	1.482.009	1.349.830
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	903.460	749.957
No corriente	578.549	599.873
	1.482.009	1.349.830

(1) Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios representan obligaciones con instituciones financieras locales, con vencimientos mensuales hasta el año 2023 y tasas de interés promedios entre el 8% al 8.95% anual.

A continuación, se detallan de las obligaciones:

INSTITUCIONES FINANCIERAS	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. , préstamos con vencimientos mensuales hasta noviembre 2023 e interés anual promedio del 8.5%	947.108	856.174
Operaciones Factoring con vencimientos hasta marzo del 2020 e interés promedio del 9%	69.600	48.590
Banco General Rumiñahui S.A. préstamos con vencimientos mensuales hasta agosto 2020 e interés anual promedio del 8.95%	114.054	144.395
Banco Pichincha C.A. préstamos con vencimientos mensuales hasta diciembre 2020 e interés anual promedio del 8.95%	175.859	107.371
Banco Internacional S.A. préstamos con vencimientos mensuales hasta marzo 2019 e interés anual promedio del 8.95%	38.763	
Banco Amazonas S.A. préstamos con vencimientos mensuales hasta septiembre 2019 e interés anual promedio del 8.95%	4.662	
	1.306.621	1.199.955

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición:

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al IVA, etenciones e ISD por pagar	69.305	42.878
Impuesto a la renta compañía	27.100	80.542
Participación Trabajadores	811	33.495
Obligaciones con el IESS	17.390	18.399
Beneficios sociales por pagar	21.329	17.594
	135.935	192.908

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	245.349	202.143
Bonificación por desahucio	71.502	66.483
	316.851	268.626

15. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a lo indicado en el Código de Trabajo vigente, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas antes del Impuesto a la Renta. En el presente ejercicio económico la compañía determinó un valor de **US\$ 811** mismo que debe ser repartido a todos los empleados que trabajaron en ella.

16. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2019, se calculó considerando los gastos no deducibles y el impuesto causado fue de **US\$ 27,100**, el anticipo determinado fue de US\$ 7,557 menos las retenciones en la fuente y el crédito tributario por el impuesto a la salida de divisas, se determinó el valor a favor de (**US\$ 33,234**) cuyo detalle se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado integral antes de participación e impuestos	5.405	223.303
<i>Diferencias permanentes</i>		
(-) Participación trabajadores	(811)	(33.495)
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta	-	(18.491)
(+) Gastos no deducibles	50.622	65.329
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	2.774
	49.811	16.117
<i>Generación/ reversión de Diferencia temporarias (impuesto diferido)</i>		
Valor neto realizable de inventarios, neto	10.223	28.856
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	42.962	37.827
Otras diferencias temporarias	-	16.066
	53.185	82.749
Utilidad gravable	108.401	322.169
Impuesto causado	27.100	80.542
Saldo del anticipo pendiente de pago (año anterior)	0	41.711
Anticipo determinado correspondiente al presente ejercicio	7.557	50.862
Impuesto causado mayor al anticipo reducido	19.543	29.680
(+) Saldo del anticipo causado pendiente de pago	0	41.711
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(37.645)	(44.733)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(15.132)	(23.942)
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor del contribuyente)	(33.234)	2.716

17. PATRIMONIO

Composición:

	31 de diciembre de		%
	2019	2018	
Neira Esponza Kleber Augustp	104.900,00	104.900,00	95,36
Neira Camba Margie Daniela	2.500,00	2.500,00	2,27
Neira Camba Wesley Jefferson	2.500,00	2.500,00	2,27
Camba Torrres Jacqueline Mirella	100,00	100,00	0,10
	110.000,00	110.000,00	100,00

18. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Venta de bienes	5.952.106	6.658.215
Servicios prestados	73.777	121.853
	6.025.883	6.780.068

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Costo de Ventas	4.404.311	5.033.606
Gastos de administración y ventas	1.473.604	1.399.642
Gastos financieros	150.688	152.569
	6.028.603	6.585.817

20. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por el año terminado 31 de diciembre del 2019, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros - SCVS.

21. HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y hasta la fecha de emisión de este informe (**abril 20 del 2020**) se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan:

a) Emergencia Sanitaria COVIT-19

El Presidente de la República del Ecuador, mediante Decreto Ejecutivo No.1017 del 16 de marzo de 2020, declaró el estado de excepción en todo el territorio nacional como resultado de la declaratoria de pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) y el incremento de casos de Covid-19 en Ecuador, mediante el cual se tomaron algunas resoluciones en el ámbito tributario, aduanero, migratorio, laboral, societario, judicial, contratación pública y administrativo.