

CINTAS TEXTILES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CINTAS TEXTILES S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CINTAS TEXTILES S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida bajo las leyes de Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CINTAS TEXTILES S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluyen dicha información.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obteniendo durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía 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 determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

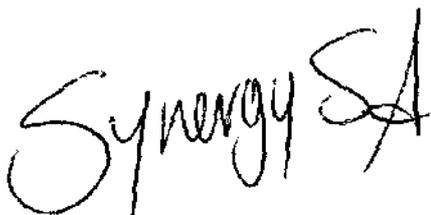
Responsabilidades del Auditor

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



RNAE No. 1007
20 de marzo del 2020
Quito, Ecuador



Ing. Nicolai Ramirez V.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 17-3803

CINTAS TEXTILES S.A.

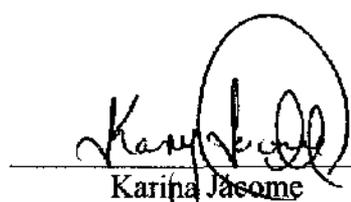
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Dólares de E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4)	17,503	24,268
Cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar	(5)	469,040	600,312
Compañías y partes relacionadas	(12)	37,223	472
Inventarios	(6)	783,995	667,503
Activo por impuestos corriente	(10)	145,861	74,457
Total activo corriente		<u>1,453,622</u>	<u>1,367,012</u>
NO CORRIENTE:			
Propiedad, maquinaria y equipos	(7)	194,040	212,410
		<u>194,040</u>	<u>212,410</u>
		<u>1,647,662</u>	<u>1,579,422</u>


Franco Guerini
Gerente General


Karina Jasome
Contador General

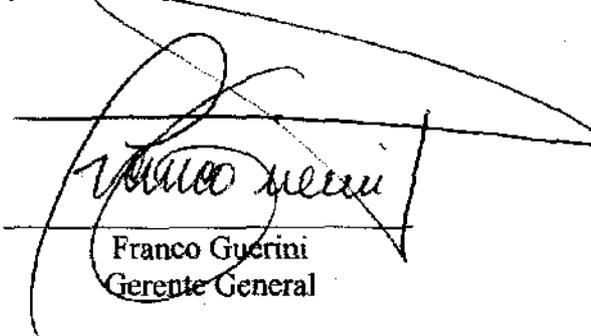
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

CINTAS TEXTILES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Dólares de E.U.A)

<u>PASIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	(9)	81,625	55,833
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	196,210	119,607
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(12)	1,096,550	1,109,763
Pasivo por impuestos corriente	(10)	39,211	29,905
Beneficios definidos para empleados	(11)	24,750	49,425
		-----	-----
Total pasivo corriente		1,438,346	1,364,533
Obligaciones con Instituciones financieras	(9)	-	-
Beneficios definidos para empleados	(11)	66,568	60,812
		-----	-----
Total del pasivo		1,504,914	1,425,345
<u>PATRIMONIO:</u>			
	(14)		
Capital asignado		10,000	10,000
Aporte futuras capitalizaciones		-	-
Reserva Legal		30,711	30,711
Reserva facultativa		1,907	1,907
Reserva de capital		50,608	50,608
Resultados Acumulados			
Efectos de aplicación NIIF		(30,374)	(30,374)
Otros resultados integrales		1,174	3,341
Resultados acumulados		78,722	87,884
		-----	-----
Total Patrimonio		142,748	154,077
		-----	-----
		1,647,662	1,579,422
		=====	=====
			
Franco Guerini Gerente General			
			
Karina Jacome Contador General			

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

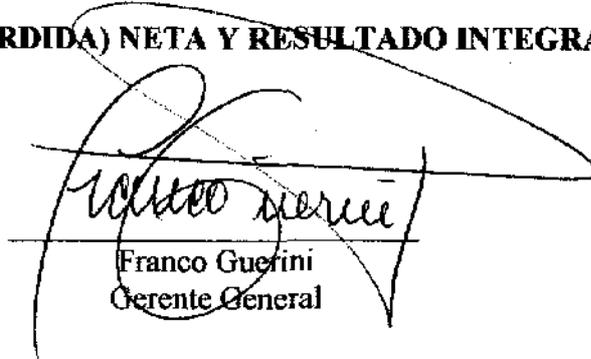
CINTAS TEXTILES S.A.

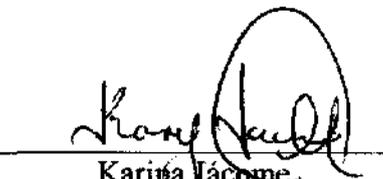
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en Dólares de E.U.A)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	15	3,110,374	3,074,846
Otros ingresos		60,631	50,058
		<u>3,171,005</u>	<u>3,124,904</u>
COSTO DE VENTAS		<u>(2,437,240)</u>	<u>(2,291,292)</u>
Margen bruto		<u>733,765</u>	<u>833,612</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	16	(705,165)	(791,128)
Otros gastos		(1,985)	(3,879)
Gastos financieros		(25,894)	(21,123)
		<u>(732,889)</u>	<u>(816,130)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>876</u>	<u>17,482</u>
IMPUESTO A LA RENTA:			
Impuesto a la renta	10	(10,038)	(24,869)
		<u>(10,038)</u>	<u>(24,869)</u>
(PERDIDA) neta		<u>(9,162)</u>	<u>(7,387)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>(2,167)</u>	<u>3,537</u>
(PÉRDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL		<u>(11,329)</u>	<u>(3,850)</u>


Franco Guerini
Gerente General


Karina Jácome
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

CINTAS TEXTILES S.A.

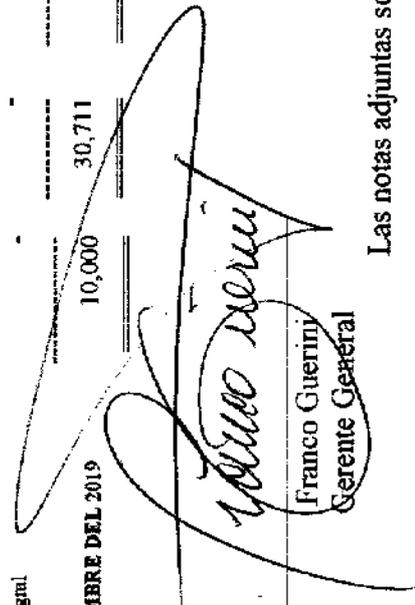
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

RESULTADOS ACUMULADOS

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA CAPITALIZACION	EFFECTOS NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	10,000	30,711	1,907	10,176	(30,374)	(197)	50,608	95,272	168,103
Ajuste reverso pasivo impuesto diferido	44	-	-	(10,176)	-	-	-	-	(10,176)
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	-	3,538	-	(7,388)	(3,850)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	10,000	30,711	1,907	-	(30,374)	3,341	50,608	87,884	154,077
Ajuste reverso pasivo impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	-	(2,167)	-	(9,162)	(11,329)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	10,000	30,711	1,907	-	(30,374)	1,174	50,608	78,722	142,748


 Franco Guerini
 Gerente General


 Katja Jacome
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CINTAS TEXTILES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	3,189,703	3,299,467
Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(3,256,367)	(3,157,109)
Gatos financieros	(25,894)	(21,123)
Otros ingresos, neto	60,631	6,881
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) o provisto en actividades de operación	(31,927)	128,116
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en mobiliario, maquinaria y equipo	(630)	(3,600)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(630)	(3,600)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido o (pagado) de entidades financieras	25,792	(120,723)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) o en actividades de financiamiento	25,792	(120,723)
	-----	-----
(Disminución) o Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(6,765)	3,793
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	24,268	20,475
	-----	-----
Saldo al final del año	17,503	24,268
	-----	-----

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CINTAS TEXTILES S.A.

CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO

NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresadas en Dólares de E.U.A)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(PERDIDA) NETA Y RESULTADOS INTEGRAL	(11,329)	(3,850)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	10,038	24,869
Otros resultados integrales	2,167	(3,537)
Provisión participación trabajadores	155	3,085
Provisión cuentas incobrables	11,597	17,388
Depreciación	19,000	25,220
Jubilación y desahucio	3,403	7,553
Reverso provisión incobrable	-	(43,177)
Perdida en activos	-	223
Ajustes con activos y pasivos	9,375	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,482	198,529
(Aumento) o Disminución Inventarios	(116,493)	15,387
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	56,352	(112,797)
(Disminución) en beneficios definidos para empleados	(17,674)	(777)
Efectivo neto (utilizado) o provisto en actividades de operación	<u>(31,927)</u>	<u>128,116</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CINTAS TEXTILES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

CINTAS TEXTILES S.Á., fue constituida en la República del Ecuador en el año 1966, con el objeto de realizar la comercialización de cabos, hilos, piolas, telas, sacos entre otros.

La Compañía desarrolla sus actividades en sus oficinas ubicadas en las ciudades de Quito y Guayaquil. Es subsidiaria de la Compañía Industria Piolera Ponte Selva S.A., que posee el 65% del paquete accionario.

1.1 Información general y operaciones:

Situación financiera mundial y entorno regulatorio

El Ecuador ha contado con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de liquidez y cumplimiento de obligaciones, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3,8% cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, pero no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

Durante los primeros meses del año 2020, se presentó una pandemia ocasionada por el virus COVID-19. La Presidencia de la República declaró mediante el Decreto Ejecutivo N° 1017 del 17 de marzo de 2020 el Estado de Excepción para prevenir el contagio y la expansión del virus en todo el territorio nacional, suspendiendo las jornadas normales de trabajo en múltiples sectores, restringiendo el derecho de libre asociación, tránsito y movilidad en todo el territorio nacional ocasionando que la mayoría de las empresas paralicen total o parcialmente sus actividades. Esta situación se ve empeorada por la baja del precio del petróleo a mínimos históricos.

Situación financiera mundial y entorno regulatorio

Son tiempos difíciles para el mundo y se resalta el hecho de que Ecuador ya se encontraba en una situación vulnerable en lo económico y lo político.

A la fecha de este informe, las autoridades han tomado medidas de corto plazo para financiar los gastos necesarios para enfrentar la pandemia y ha enviado proyectos de ley urgentes a la Asamblea Nacional.

La Compañía se encuentra aplicando medidas regulatorias, así como financiamiento de las entidades financieras que le permitan continuar como negocio en marcha.

Durante los años 2019 y 2018, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del (0.07%) y (0.21%), aproximadamente para éstos años, respectivamente.

1.2 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros de CINTAS TEXTILES S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.1.1 Moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están en la moneda antes mencionada.

2.1.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de un acuerdo de prestación del servicio cuando tiene el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

2.6 Compañías y partes relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros ser originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgado según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada periodo contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

2.8 Propiedad, Planta y equipos

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, de mobiliario, maquinaria y equipos es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario, maquinaria y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	20 años
Maquinaria y equipo	10 - 25 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.8.3 Retiro o venta de Propiedad, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario, maquinaria y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipos revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2.9.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

A continuación se presentan el principal activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3 años

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

2.11 Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos financieros a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a

las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el gasto de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para obtener el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.13 Impuesto a la renta

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

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de

la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.13.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activo por impuestos diferidos con pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

2.15 Compañías y partes relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento de créditos.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.16 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos derivados de la venta y prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, o cuando los riesgos han sido transferidos al cliente. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

2.17 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.18 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del periodo sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del periodo sobre el cual se informa.

2.19 Cambios en las políticas contables

2.19.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF

A continuación, un resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que entraron en vigencia y las que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019

La Administración de la Compañía informa que no existieron efectos significativos provenientes de la aplicación inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF se registraron con cargo a utilidades retenidas, cuan aplique, a continuación, un resumen de la aplicación inicial de las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16.

NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Esta norma fue emitida en mayo del 2014, misma que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza los requerimientos establecidos en la NIC-18: Ingresos ordinarios, NIC-11: Contratos de Construcción” y las interpretaciones relacionadas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplican a partir del 1 de enero del 2018; sin embargo, se permitía su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

NIIF-9: Instrumentos financieros

La “NIIF-9: Instrumentos financieros” emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos pasivos financieros.

NIIF-16: Arrendamientos

En enero del 2016 se emitió la NIIF-16: Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la NIC 17: Arrendamientos y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes.

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

2.20 Nuevas normas e interpretaciones publicadas

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CNIIF 13	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	2017	1 de Enero de 2019
NIC 19	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan.	2018	1 de Enero de 2019
NIC 28	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	2017	1 de Enero de 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015 – 2017	1) Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y	2017	1 de Enero de 2019

	4) Costos por préstamos susceptibles de capitalizar.		
Marco conceptual	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	2018	1 de Enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad o importancia relativa	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio en una combinación de negocios	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 10	Registro de la pérdida de control de subsidiarias	2014	No definida
NIC 28	Registro de las ganancias o pérdidas provenientes de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	2014	No definida

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS:

- 3.1 Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación individualizada de cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de lo mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- 3.2 Provisiones por obsolescencia:** La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse o de lenta rotación y registra una provisión para cubrir la obsolescencia identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas cuando se conoce.
- 3.3 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Caja</u>		
Caja chica	1,543	1,635
<u>Bancos</u>		
Pichincha C.A. Cta. Cte 312268574	5,740	13,199
Internacional Cta.Cte 1000072042	1,385	2,207
Produbanco Cta.Cte. 02006009219	6,075	1,692
Bolivariano Cta. Cte. 0005280649	767	4,490
Loja Cta. Cte. 2902395003	1,993	1,045
	-----	-----
	15,960	22,633
	-----	-----
	17,503	24,268
	=====	=====

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	476,973	599,388
Anticipo proveedores		3,213	10,000
Empleados y funcionarios		11,807	7,008
Otras cuentas por cobrar		170	1,304
		-----	-----
		492,163	617,700
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(2)	(23,123)	(17,388)
		-----	-----
		469,040	600,312
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2019 las principales cuentas por cobrar clientes están conformadas por: Junta de Beneficencia de Guayaquil por US\$153,754; Corporación agrícola San Juan por US\$38.015; Corporación El Rosado por US\$17,910.

Al 31 de diciembre del 2018 las principales clientes están conformadas por: Corporación Azucarera Nacional, por US\$29,298; Bioalimentar S.A. por US\$7,053; Comercial Yolanda Salazar Cia. Ltda. por US\$5,301; Fabrica de Envases S.A. Fadevesa por US\$4,450; Liris S.A. por US\$6,471; Moderna Alimentos S.A., por US\$7,309; Onmisariato S.A., por US\$4,517.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de cartera fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	17,388	141,961
Baja de cartera con provisión	(5,862)	(141,961)
Provisión del año	11,597	17,388
	-----	-----
Saldo al fin del año	<u>23,123</u>	<u>17,388</u>

6. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios se encuentran conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos Terminados	768,053	649,192
Inventarios de baja rotación	15,942	18,311
	-----	-----
	<u>783,995</u>	<u>667,503</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no ha realizado ningún estudio que le permita determinar la provisión por deterioro o lento movimiento

7. **PROPIEDAD MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>No Depreciables</u>		
Terrenos	82,236	82,236
	-----	-----
<u>Depreciables</u>		
Edificios	143,580	143,580
Instalaciones	48,693	48,693
Maquinarias y equipos	5,000	5,000
Vehículos, equipo de transporte	83,366	83,366
Equipos de computación	71,658	71,028
Muebles y equipos de oficina	22,213	22,213
	-----	-----
	374,510	373,880
Depreciación Acumulada	(2) (262,706)	(243,706)
	-----	-----
	111,804	130,174
	-----	-----
	<u>194,040</u>	<u>234,253</u>

Concepto	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Equipo de Computación	Vehículos	Muebles y equipos	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	143,580	48,693	2,500	70,277	83,366	22,213	370,629
Adiciones	-	-	2,500	1,100	-	-	3,600
Bajas o ventas	-	-	-	(349)	-	-	(349)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	143,580	48,693	5,000	71,028	83,366	22,213	373,880
Adiciones	-	-	-	630	-	-	630
Bajas o ventas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	143,580	48,693	5,000	71,658	83,366	22,213	374,510
<u>Depreciaciones</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(43,074)	(23,617)	(1,238)	(67,054)	(68,799)	(14,830)	(218,612)
Depreciación del año	(7,179)	(4,869)	(375)	(2,429)	(8,589)	(1,779)	(25,220)
Bajas o ventas	-	-	-	126	-	-	126
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(50,253)	(28,486)	(1,613)	(69,357)	(77,388)	(16,609)	(243,706)
Depreciación del año	(7,179)	(4,563)	(500)	(971)	(4,230)	(1,557)	(19,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(57,432)	(33,049)	(2,113)	(70,328)	(81,618)	(18,166)	(262,706)
<u>Costo Neto</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2017	100,506	25,076	1,262	3,223	14,567	7,383	152,017
Saldo al 31 de diciembre del 2018	93,327	20,207	3,387	1,671	5,978	5,604	130,174
Saldo al 31 de diciembre del 2019	86,148	28,486	1,613	1,330	1,748	4,047	111,804

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores Locales	(1)	78,761	99,764
Proveedores del exterior		90,596	-
IESS por pagar		7,586	7,545
Otras cuentas por pagar		19,267	12,298
		-----	-----
		<u>196,210</u>	<u>119,607</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 los principales proveedores son: Poligrup S.A., por US\$15,790; Plastigomez S.A. por US\$4,113; Comercial Olimpyc Ecuador por US\$3,990; Procesadora de Plasticos Rtreclart S.A. por US\$8,069; Representaciones Andinas por US\$8,416. Para el año 2018 los principales proveedores son; Poligrup S.A., por US\$17,005; Plastigomez S.A. por US\$13,489; Comercial Olimpyc Ecuador por US\$10,618; Procesadora de Plasticos Rtreclart S.A. por US\$10,892.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamos con interés del 9.63% anual y vencimiento en marzo del 2019 (1)	78,413	-	78,413
Provisión de interés	3,212	-	3,212
	-----	-----	-----
	<u>81,625</u>	<u>-</u>	<u>81,625</u>

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Bolivariano S.A.			
Préstamo con interés del 9.63% anual y vencimiento en el 2019 (1)	35,000	-	35,000
Préstamo con interés del 9.63% anual y vencimiento en mayo del 2019	20,833	-	20,833
	<u>55,833</u>	-	<u>55,833</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponden a operaciones financieras y renovaciones realizadas en las entidades financieras con vencimiento en el 2019 y que se encuentran garantías sobre firmas e hipotecarias de bienes inmuebles.

10. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuestos corriente:		
IVA crédito tributario	102,375	51,726
Retenciones en la fuente	28,668	12,134
Impuesto a la salida de divisas ISD	14,818	10,597
	<u>145,861</u>	<u>74,457</u>
<u>Pasivo por impuestos corriente:</u>		
IVA y retenciones por pagar	29,836	29,905
Contribución por pagar	9,375	-
	<u>39,211</u>	<u>29,905</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Provisión del año	10,038	24,869
Compensación con impuesto retenidos	(10,038)	(24,869)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-
	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto del impuesto corriente	(10,038)	(24,869)
	-----	-----
Total gasto de impuesto a la renta	(10,038)	(24,869)
	=====	=====

- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,031	20,566
Más (Menos)		
15% participación trabajadores	(155)	(3,085)
Gastos no deducibles	39,275	39,572
	-----	-----
Base imponible	40,151	57,053
Impuesto causado (Tasa del 25% y 22%)	10,038	14,263
Impuesto mínimo	-	24,869
Impuesto mínimo definitivo	10,038	24,869
	=====	=====

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, a partir del año 2017, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Reformas tributarias

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un periodo de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

El 21 de agosto de 2018 se promulgó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (R.O. 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No. 617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018.

Esta Ley no solamente contenía remisiones tributarias, sino que preveía importantes beneficios. Los principales aspectos fueron: Beneficios e Incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Pública, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internación

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	(1)	155	3,085
Beneficios sociales	(2)	24,595	46,340
		<u>24,750</u>	<u>49,425</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	3,085	1,903
Provisión del año	155	3,085
Pagos	(3,085)	(1,903)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>155</u>	<u>3,085</u>

(2) Beneficios sociales

Al final de los periodos 2019 y 2018 los beneficios a empleados se encontraban clasificados de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones	12,991	14,153
Décimo cuarto sueldo	-	11,475
Vacaciones	7,995	14,291
Otras cuentas por pagar	3,609	6,421
	<hr/>	<hr/>
	<u>24,595</u>	<u>46,340</u>

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a los empleados por sueldos y beneficios sociales.

No corriente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(1)	57,186	51,295
Indemnización por desahucio	(2)	9,382	9,517
		<hr/>	<hr/>
		<u>66,568</u>	<u>60,812</u>

(1) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 fueron las siguientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.02%
Tasa de incremento al salario mínimo	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	16.00%	16.00%
Vida laboral promedio	6.30%	6.30%

12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas con las que operó la Compañía se detalla a continuación:

Cuentas por cobrar, corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citera S.A.	-	472
Industria Piolera Ponte Selva S.A.	37,223	-
	<u>37,223</u>	<u>472</u>

Cuentas por pagar, corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industria Piolera Ponte Selva S.A.	997,604	958,692
Citera S.A.	52,795	52,176
	<u>1,050,399</u>	<u>1,010,868</u>

Préstamos Accionistas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industria Piolera Ponte Selva S.A.	29,998	64,282
Citera S.A.	16,153	34,613
	<u>46,151</u>	<u>98,895</u>

Las transacciones más significativas con Compañías y partes relacionadas en los años 2019 y 2018 fueron como sigue:

2019:

	Industria Piolera Ponte Selva S.A.	Citera S.A.
Compra de inventarios	1,347,843	221,282
Arriendos	26,400	5,250
Intereses por Mora	45,440	-
Otros gastos servicios	1,006	-
	<u>1,420,689</u>	<u>226,532</u>

2018:

	Industria Piolera Ponte Selva S.A.	Citera S.A.
Compra de inventarios	1,464,328	254,300
Arriendos	26,400	8,750
Intereses por Mora	37,205	-
Otros gastos servicios	15,562	-
	<u>1,543,500</u>	<u>263,050</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,503	24,268
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	469,040	600,312
	-----	-----
	<u>486,543</u>	<u>624,580</u>

Antigüedad de cuentas por cobrar

La Antigüedad y deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	430,065	-	463,592	17,388
Vencidos entre 1-30	5,225	-	103,396	-
Vencidos entre 31-90	10,051	-	-	-
Vencidos entre 91-180	8,158	-	32,400	-
Vencidos entre 180 -360	6,643	6,292	-	-
Mas de 361 dias	16,831	16,831	-	-
	-----	-----	-----	-----
	<u>476,973</u>	<u>23,123</u>	<u>599,388</u>	<u>17,388</u>

13.2 Riesgo de liquidez:

El Apoderado General de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectado y real y, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo corriente	1,453,622	1,367,012
Pasivo corriente	1,438,346	1,364,533
	-----	-----
Índice de liquidez	1.01	1.00
	=====	=====

13.3 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento.

14. PATRIMONIO:

Capital asignado:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital asignado de la Compañía es de US\$10,000 acciones ordinarias y normativas de US\$1.00 cada una totalmente pagadas

Reserva legal:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Aporte para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2018 se reclasificó el valor que se mantenía en aportes futuras capitalizaciones a cuentas por pagar socios. Debido a que la Compañía no tiene intención de incrementar el capital a corto plazo.

Efectos de aplicación NIIF

Se registra los ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las Normas de Información Financiera NIIF que se registraron en el patrimonio en la subcuenta Resultados Acumulados.

Resultados acumulados:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas		3,110,374	3,074,846
Otros ingresos	(1)	60,631	50,058
		<u>3,171,005</u>	<u>3,124,904</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde en su mayoría al reverso de la cuenta provisiones incobrables por US\$43,177 que se provisionaron en años anteriores.

16. GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fueron como sigue:

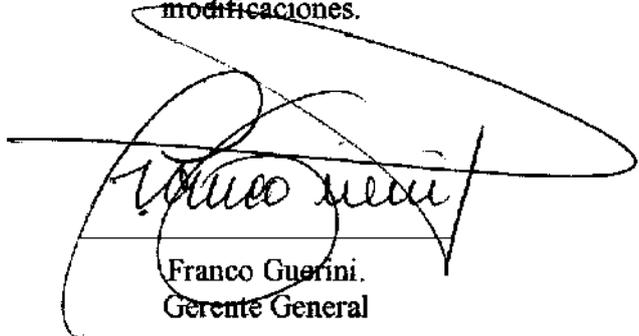
<u>Gastos de Administración y Ventas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios y beneficios sociales	363,141	393,257
Depreciaciones	19,000	25,270
Provisión incobrable	11,597	17,388
Honorarios	15,675	17,917
Transporte	53,773	43,346
Servicios Básicos	19,384	24,393
Arriendos	43,609	91,050
Mantenimiento y reparaciones	18,633	24,321
Participación trabajadores	155	3,085
Otros	160,198	151,101
	<u>705,165</u>	<u>791,128</u>

17. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

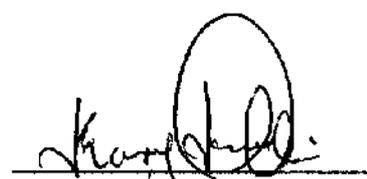
Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de este informe (20 de marzo del 2020) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Gerente General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

18. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados localmente por el Gerente General de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Franco Guerini.
Gerente General



Karina Jácome.
Contador General