

FESTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1990, desde su constitución la compañía está dedicada a la fabricación y comercialización de productos de madera.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos. - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones. - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

En cuanto al análisis de deterioro de la cartera, la compañía debe reconocer el deterioro de acuerdo al análisis que debe presentar el departamento financiero ya que no existe una política que establezca la identificación de indicadores de deterioro y los modelos de estimación respectivos.

Las cuentas por cobrar clientes nacionales y clientes del exterior, con plazos mayores a 90 días y que no devengan intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

Los bosques adquiridos están medidos a su costo pagado al momento de la compra.

e. Maquinarias, mobiliario y equipos

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros, a excepción de las maquinarias que son llevados a su costo atribuido. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del mobiliario y equipo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. (Véase Nota 10). En la depreciación del mobiliario y equipo se utilizan las siguientes tasas:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Equipo y Maquinaria	20	5%
Vehículos	20	5%
Equipo de cómputo	3	33%
Muebles y enseres	10	10%

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan al valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado".

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; FESTA S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar, documentos adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2019 y 2018 es del 25% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 15).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporarias imponibles entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a

la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

Jubilación patronal: Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados, e igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

k. Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

l. Estimaciones contables críticas y grado de juicio general

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios generales significativos:

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos.

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente.

El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas:

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

- Vidas útiles de activos depreciables: Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de las propiedades y equipos, así como de ciertas propiedades de inversión, se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía y al estado físico en el que se encuentren. Las estimaciones realizadas podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

- Obligaciones por beneficios definidos: La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo puede variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad.

También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

m. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019	2018
	US\$	US\$
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	139.901	34.193
Cuentas por cobrar comerciales	675.199	646.279
Activos por impuestos diferidos	35.673	12.997
Anticipo a proveedores	21.280	72.440
Otras cuentas por cobrar	5.456	9.850
Total activos financieros	877.509	775.759
Pasivos financieros		
Sobregiros bancarios	-	5.360
Cuentas por pagar comerciales	93.980	91.763
Pasivos por impuestos corrientes	33.871	25.999
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	143.174	141.251
Total pasivos financieros	271.025	264.373

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	2019	2018
	US\$	US\$
Cajas Chicas	656	656
Caja General	24	24
	-----	-----
	680	680
	-----	-----

Bancos	135.721	29.261
Fondos disponibles	3.500	4.252
	-----	-----
	139.221	33.513
	-----	-----
Total	139.901	34.193
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – DEUDORES COMERCIALES

A continuación, se presenta los vencimientos de los saldos de clientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Corriente	465.534	515.805
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	200.966	128.129
31 – 60 días	7.959	619
61 – 90 días	7	15
90- 365 días	282	410
Más de 366 días(1)	451	1.301
	-----	-----
	209.665	130.474
	-----	-----
Total cartera	675.199	646.279
	=====	=====

- 1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 48.252 al 31 de diciembre del 2019.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con su accionista y con compañías relacionadas (por accionistas y administración comunes), comprenden:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	96.000	96.000
Sueldos cancelados a Gerencia General	24.000	24.000

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y la accionista al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Largo Plazo:		
Bonago S.A.	143.174 (1)	141.251
	-----	-----
Total	143.174	141.251
	=====	=====

(1) Corresponde un contrato de crédito con Representaciones y Distribuciones Bonago S.A. en el cual se establece que el pago de este préstamo de capital de trabajo será por 12 años siendo su vencimiento final en diciembre 2020, además las partes acordaron no generar ningún tipo de interés por este crédito.

La cuenta por pagar se encuentra medida al costo amortizado con una tasa de interés del 6,50% anual.

El 27 de mayo del 2015 mediante resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares, dichos sujetos pasivos deberán presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.
- De acuerdo a los requerimientos tributarios, FESTA S.A., no está obligada a la presentación del Informe y Anexo de precios de transferencia ya que las transacciones efectuadas durante el año 2019 entre partes relacionadas no superaron el importe acumulado.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la salida de divisas por cobrar	1.684	1.306
Retenciones en la fuente	19.723	6.494
Retenciones de IVA	14.266	5.197

	-----	-----
	35.673	12.997
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	-	11.434
Retenciones de IVA	30.028	12.086
Retenciones en la fuente de impuesto a renta	3.843	2.479
	-----	-----
	33.871	25.999
	=====	=====

NOTA 8 - ANTICIPOS DE PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la compañía mantiene los siguientes anticipos entregados a sus proveedores:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipos entregados para importar Materia		
Prima	-	53.775
Cultex	-	5.000
Sandra Sánchez	3.000	3.000
Juan Monta	-	2.278
Martha Arboleda	-	1.200
Marco Jiménez	-	1.142
Ecuapolea	-	1.591
Otros Varios	3.217	4.454
Elalco	7.004	-
Zibupor	3.178	-
Eduardo de la Cruz	4.881	-
	-----	-----
	21.280	72.440
	=====	=====

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Productos terminados	328.683	503.621
Productos en proceso	93.367	139.628
Bosques	154.280 1)	59.026
Materiales de empaque y envases	69.721	63.260
Materia prima	26.527	32.132
	-----	-----
	672.578	797.667
	=====	=====

- (1) Corresponden a dos bosques: a) un bosque con una cantidad de 1.565 m³ de madera en pie de pino, ubicada en la hacienda denominada LUZ MARÍA, Parroquia Ayora cantón Cayambe, provincia de Pichincha, el cual fue adquirido el 24 de agosto del 2017; y b) un bosque con una cantidad de 9.661 m³ de madera en pie de pino, ubicada en Mulaló, cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi el cual fue adquirido el 9 de diciembre de 2019.

NOTA 10 - MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento del mobiliario y equipos durante los años 2018 y 2019:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>(+/-) Reclasificación</u>	<u>(-) Baja</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>(+/-) Transferencias</u>	<u>(-) Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Vida Útil</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>			<u>US\$</u>					<u>Años</u>
Instalaciones	16.149	16.143	-	-	32.292	1.895	-	-	34.187	
Maquinaria y Equipo	2.529.632	24.087	11.276	-	2.564.995	12.272	45.430	(547)	2.622.150	20
Muebles y Enseres	22.389	-	-	-	22.389	-	-	-	22.389	10
Vehículos	31.816	-	-	-	31.816	-	-	-	31.816	20
Equipo Computación	54.165	-	359	-	54.524	392	-	-	54.916	3
Equipo de Oficina	8.067	-	(359)	-	7.708	-	-	-	7.708	10
	<u>2.662.218</u>	<u>40.230</u>	<u>11.276</u>	<u>-</u>	<u>2.713.724</u>	<u>14.559</u>	<u>45.430</u>	<u>(547)</u>	<u>2.773.166</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	(1.892.169)	(90.755)	-	-	(1.982.924)	(65.478)	-	-	(2.048.402)	
	<u>770.049</u>	<u>(50.525)</u>	<u>11.276</u>	<u>-</u>	<u>730.800</u>	<u>(50.919)</u>	<u>45.430</u>	<u>(547)</u>	<u>724.764</u>	
Maquinaria en Tránsito	8.860	4.033	(11.276)	(1.617)	-	57.184	(45.430)	(539)	11.215	
	<u>778.909</u>	<u>(46.492)</u>	<u>-</u>	<u>(1.617)</u>	<u>730.800</u>	<u>6.265</u>	<u>-</u>	<u>(1.086)</u>	<u>735.979</u>	

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2019:

<u>Saldo al 1º de enero</u>	<u>Pagos y / o</u>	<u>Saldo al 31 de</u>
-----------------------------	--------------------	-----------------------

	<u>del</u>			<u>diciembre</u>
	<u>2019</u>	<u>Incremento</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>del</u>
				<u>2019</u>
<u>Corrientes</u>				
Impuesto a la renta por pagar	28.286	14.310	(28.286)	14.310
Prestaciones y beneficios sociales (1)	127.762	979.915	(968.054)	139.623
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	48.252	-	-	48.252
<u>Largo plazo</u>				
Beneficios definidos por Jubilación patronal	494.318	37.931	(1.316)	530.933
Beneficios definidos por desahucio	117.906	14.447	(1.141)	131.212
Total largo plazo	<u>612.224</u>	<u>52.378</u>	<u>(2.457)</u>	<u>662.145</u>

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y aportes al I.E.S.S.

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa esperada de incremento salarial	2,00%	2,00%
Tasa de descuento promedio	8,21% (1)	7,72%
Tasa de incremento de pensiones	-	-

Según se indica en el estudio actuarial, elaborado por la empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda., el método utilizado es el denominado Método Actuarial de la Unidad crédito proyectada, y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Jubilados	14.844	15.973
Trabajadores activos con más de 10 años de servicio	488.679	444.371
Trabajadores menos de 10 años de servicio	27.410	33.974

Total provisión según cálculo actuarial	530.933	494.318
---	---------	---------

- (1) Para determinar la tasa de descuento, el actuario considero la tasa de rendimiento de los bonos ecuatorianos.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Método Actuarial de la Unidad crédito Proyectada" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de FESTA S.A., con su propia estadística.

NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Impuestos Diferidos

Activo por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos diferidos por jubilación y desahucio los cuales podrán ser descontados en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 49.162 y US\$ 23.249 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Beneficios por Jubilación Patronal	40.056	18.908
Beneficios por Desahucio	9.106	4.341
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos	49.162	23.249
	=====	=====

- a) El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos durante el año 2019:

Activos por Impuestos Diferidos

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	23.249	-
Efecto en resultado activo por impuestos diferidos	25.913	23.249
	-----	-----
Saldo final de activo diferido	49.162	23.249
	=====	=====

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 79.791 y 90.664 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Relativos a Depreciaciones de Maquinaria	78.701	89.074
Relativos a Depreciaciones de Vehículos	1.090	1.590
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	79.791	90.664
	=====	=====

- b) El impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>Impuesto a la renta diferido</u>		
Relativo a Depreciaciones de Maquinaria	10.373	5.053
Relativo a Depreciaciones de Vehículos	500	516
Relativo a Jubilación Patronal	21.342	18.908
Relativo a Desahucio	4.861	4.341
	-----	-----
Total impuesto diferido	37.076	28.818
	=====	=====

NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- (a) A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2019 y 2018:

2019

2018

	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>		<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>
Pérdida contable	(133.016)	(133.016)		(158.476)	(158.476)
Más – Gastos no deducibles	-	144.069	(1)	-	113.524
Más - Gastos no deducibles aplicación de NIIF	-	46.186	(1)	-	109.916
		-----			-----
Base para impuesto a la renta		57.239			64.963
		-----			-----
Impuesto a la renta 25%		14.310			16.241
Anticipo Mínimo		9.033			28.286
		=====			=====

- (1) Durante el año 2019, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Gastos sin sustento conforme lo que establece el reglamento de comprobantes de venta por US\$ 20.143, jubilación patronal y desahucio de empleados por un valor de US\$ 114.860, provisión de la contribución única temporal US\$ 9.066, Interés implícito por un valor de US\$ 12.694, depreciación de activos fijos revaluados por un valor de US\$ 33.492.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2019, se encuentra representado por 210.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral neto por acción es calculado dividiendo el resultado integral para el número de acciones.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.11.007 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas

Entidades (NIIF para las Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), Deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2019 de US\$ 861.471.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Paleta Corta	1.315.493	1.166.739
Paleta Larga	827.138	808.502
Palo Tipo Corbatín	348.475	410.817
Cucharas	373.610	344.265
Pinzas	104.566	120.460
Pinchos	4.367	4.418
Bajalenguas	38.276	49.119
Palillo Redondo	891	1.528
Revolvedores	64.572	25.617
Palo Tipo Polet	9.439	2.352
Figuras de Madera	19.619	47
Palillo Plano	-	276
Minicorbatín	-	120
	<u>3.106.446</u>	<u>2.934.260</u>

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por el año 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>US\$</u>	<u>US\$</u>

Sueldos y beneficios sociales	155.207	150.196
Honorarios	13.540	13.153
Impuestos	8.130	8.021
Otros	12.788	16.787
Servicios de comunicación	10.613	8.975
Contribuciones y afiliaciones	4.822	10.620
Gastos de viaje	9.031	10.096
Jubilación patronal y desahucio	5.169	9.776
Deudores	-	6.450
Seguros	7.924	7.054
Mantenimiento y reparaciones	2.739	2.088
Depreciaciones y amortizaciones	1.322	2.831
Gastos legales	806	455
	<u>232.091</u>	<u>246.502</u>

NOTA 21 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza en los años 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Servicio de transporte y otros	77.904	75.908
Gastos de viaje	43.404	32.269
Sueldos y beneficios sociales	46.625	45.219
Gastos legales	7.512	8.731
Seguros	3.551	4.386
Otros	27.109	5.454
Atención a clientes	4.777	5.099
Honorarios	895	544
Suministros y materiales	304	161
Depreciaciones	341	494
	<u>212.422</u>	<u>178.265</u>

NOTA 22- ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Festa S.A. al 31 de diciembre de 2019 para realizar sus operaciones de manera habitual arrienda el inmueble ubicado en la calle los Cisnes No. 100 y Km.1 ½ vía al Tingo de la ciudad de Quito, de acuerdo a la siguiente descripción:

Descripción	Canon mensual US\$	Vigencia del contrato
Arrendamiento Operativo de Oficinas, bodegas y Planta.	8.000	Fecha de inicio: 1 de junio de 2016 y vigente a la fecha porque no ha habido la voluntad de

----- las partes de dar por terminado el contrato
 8.000
 =====

De acuerdo al párrafo 20.15 de la sección 20 de las NIIF para Pymes-Arrendamientos, Festa S.A. en calidad de Arrendatario, reconoce los pagos de arrendamiento bajo arrendamientos operativos como un gasto de forma lineal, con cargo a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019, se reconocieron gastos por arrendamiento operativo por un valor de US\$ 96.000.

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El 31 de diciembre de 2019, a través del Suplemento del Registro Oficial No. 111, la Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, entre las principales reformas se establecen las siguientes:

- Serán deducibles los intereses de deudas contraídas con motivo del giro del negocio, así como los gastos efectuados en la constitución, renovación o cancelación de estas, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente.
- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.”
- Régimen impositivo para microempresas

Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial.

Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- De la contribución única y temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$1.000.000,00) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

- Ingresos gravados Desde 1.000.000,00, hasta 5.000.000,00 (Tarifa 0,10%)
- Ingresos gravados Desde 5.000.000,01 hasta 10.000.000,00 (Tarifa 0,15%)
- Ingresos gravados Desde 10.000.000,01 en adelante (Tarifa 0,20%)

En ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

La contribución única y temporal que deberá cancelar FESTA S.A., por cada año a partir del 2020 será de US\$ 3.022., lo que arroja un total de US\$ 9.066, valor que fue considerado como gasto no deducible en la determinación del impuesto a la renta del año 2019 (Véase nota 15).

NOTA 24 - PÉRDIDAS OPERACIONALES

La compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones, acumulando pérdidas al 31 de diciembre del 2019 por US\$ (317.766), debido a la falta de adecuados niveles de producción y ventas, así como una baja gradual en el precio de los productos que oferta.

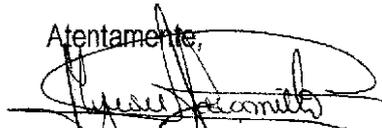
La Gerencia de la compañía, se encuentra analizando sus pronósticos y estrategias para los próximos años y formalizando su plan de operación, actuación y viabilidad futura.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 6 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas.

Atentamente,



Myriam Jaramillo
CONTADORA
CONTADORA GENERAL