DISAROMATI S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2019, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes
Estados de situación financiera
Estados del resultado integral
Estados de flujos de efectivo
Estados de cambios en el patrimonio

Notas a los estados financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgo de instrumentos financieros
7. Instrumentos financieros por categoría y mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos por actividades ordinarias
10. Costo de las ventas
11. Gastos por su naturaleza
12. Otros ingresos
13. Efectivo en bancos
14. Cuentas por cobrar- comerciales y otras cuentas por cobrar
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas
16. Inventarios
17. Propiedad y equipos, neto
18. Activos por derecho de uso
19. Activos intangibles
20. Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar
21. Beneficios a empleados a corto plazo
22. Pasivos por arrendamiento
23. Impuesto a la renta
24. Obligación por beneficios post - empleo
25. Patrimonio de los accionistas
26. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
27. Restructuración de los estados financieros
28. Compromisos
29. Contingencias
30. Eventos subsecuentes
31. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US$ Dólares de los Estados Unidos de América
NJIF Normas Internacionales de Información Financiera
OBD Obligaciones por Beneficios Definidos

Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador
Whymper N27-70 y Orellana
Ediñcro Sassari of 6a y 6bQuito
T +5932 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 20
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www granuhormon.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
Disaromati S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Disaromati S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Disaromati S.A. al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañia de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoria de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoria.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 27 a los estados financieros en la que se explica más ampliamente que la información financiera comparativa al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 ha sido restablecida.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañia para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de inform ación financiera de la Compañia.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoria obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañia para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañia no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañia en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificados y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos la opinión sobre el cumplimiento de la Compañia de sus obligaciones tributarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las disposiciones tributarias establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

Marzo, 9 de 2020

Quito, Ecuador

Gustavo Tobar
CPA No. 26489

Grant Thornton Dbrag Ecuador Cia. Ltda

RNAE No. 322

DISAROMATI S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	reestructurado 2018	reestructurado 1 de enero de 201
Activos				
Corriente				
Efectivo en bancos	13	141.874	265 296	438.145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14	1 677 701	1.312.289	1.170.330
Activo por impuestos corrientes	23 (e)	86.126	64.753	76 301
Inventarios	16	1.592.249	1.495.651	1.177.688
Gastos anticipados		7.933	7.291	2.328
Total activo corriente		3.505.883	3.145.280	2.864.792
No corriente				
Propiedad y equipos, neto	17	110.805	52.691	39.486
Activos por derecho de uso, neto	18	61.487	-	-
Activos intangibles	19	24.460	29.656	34.851
Activo por impuesto difendo	23 (b)	43 614	26.193	16.627
Total activo no corriente		240.366	108.540	90.964
Total activos		3.746.249	3.253.820	2.955.756
Pasivos y patrlmonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	2.140.602	2.108.993	1.767.478
Beneficios a empleados a cono plazo	21	124.690	168.482	169.367
Pasivos por arrendamiento	22	64.145	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	23 (d	70.446	56.899	53.365
Préstamos por pagar – partes relacionadas	15	-	-	25.287
Obligación por beneficios post_ernpleo - corto plazo	24	26.913	26.913	26.913
Total pasivo corriente		2.426.796	2.361.287	2.042.410
Pasivo no corriente				
Obligación por beneficios post_ernpleo	24	371.961	371 002	319.997
Otras cuentas por pagar - largo plazo	20	13.320	-	-
Total pasivo no corriente		385.281	371.002	319.997
Patrimonio				
Capital social		79.051	79.051	79 051
Reserva legal		39.526	39.526	39'526
Otro resultado integral acumulado		(63.956)	(111.607)	(88 097)
Resultados acumulados		879.551	514 561	562.869
Total patrimonio	25	934.172	521.531	593.349
Totat pasivos y patrimonio		3.746.249	3.253.820	2.955.756

Ángel González Guardo
Gerente General

Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

DISAROMATI S.A.

Estados del resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	reestructurado 2018
Ingresos ordinarios	9	5.179.742	5.411.183
Costo de ventas	10	(3.410.811)	(3.457.330)
Margen bruto en ventas		1.768.931	1.953.853
Gastos de administración	11	(687.050)	(676.216)
Gastos de venias	11	(573.101)	(512.504)
Utilidad operacional		508.780	765.133
Gastos financieros	11	(29.083)	(18.693)
Otros ingresos	12	20.137	45.284
Resultado antes de impuesto a la renta		499.834	791.724
Impuesto a la renta	23 (a)	(134.844)	(199.110)
Resultado neto		364.990	592.614
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán a resultados:			
Nuevas mediciones de los beneficios post • empleo	24	47.651	(23.510)
Total otro resultado integral		47.651	(23.510)
Resultado integral total del año		412.641	569.104

Ángel González Guardo
Gerente General

Grace Murillo Vargas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

DISAROMATI S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2019	2018
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	4.796.919	5.314.508
Efectivo utilizado en pagos a proveedores. a empleados y otros	(4.747.307)	(4.955.653)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	49.612	358.855
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(75.616)	(23.939)
Efectivo provisto por venta de propiedad y equipo	17.411	-
Tatal efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(58.205)	(23.939)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en prestamos relacioandas	-	(25.287)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	(56.000)	(482.478)
Efectivo utilizado en el pago de pasivos por arrendamiento	(58.829)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(114.829)	(507.765)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(123.422)	(172.849)
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	265.296	438.145
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	141.874	265.296

An el Gonz ez Guardo
gGerentea eneral
G

Grace Ifuiillo Vargas
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 31 forman parte integral de los estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
con cifras correspondientes para el año 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral acumulado: (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Resultados acumulados por aplicación NIIF por primera vez	Resultados acumulados: [illegible]	Utilidades acumuladas	Resultado neto	Total resultados acumulados	Total patrimonio
[illegible] previamente presentado	25	[illegible]	39.526	(88.097)	(122.899)	27.744	-	[illegible]	545.766	576.246
Correción de error - vida útil de activos intangibles	27						17.103		17.103	17.103
Saldos al [illegible]		79.051	39.526	(88.097)	(122.899)	27.744	17.103	640.922	[illegible]	593.349
Transferencia a resultados acumulados							640.922	(640.922)	-	-
Reclasificacion a dividendos por pagar							(640.922)		(640.922)	(640.922)
Correción de error - vida útil de activos intangibles	27						5.196		5.196	5.196
Remediciones de beneficios definidos				(23.510)						(23.510)
Resultado neto								[illegible]	[illegible]	587.418
Saldos al 31 de diciembre de 2018 reestructurado	25	79.051	39.526	(111.607)	(122.899)	27.744	22.299	[illegible]	514.561	521.531
Transferencia a resultados acumulados							587.418	(587.418)	-	-
Remediciones de beneficios definidos				47.651				-	-	47.651
Resultado neto								364.990	364.990	364.990
Saldos al 31 de diciembre de 2019		79.051	39.526	(63.956)	(122.899)	27.744	609.717	364.990	879.551	934.172

Ángel González Guardo
Gerente General

Grace Muñoz Vargas
Contador General

Las notas adjunta[illegible] a la 31 forman parte integral de los estados financieros

Disaromati S.A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2019
Con cifras correspondientes para el 2018
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañia

Disaromati S.A. fue constituida el 22 de mayo de 1990 en la ciudad de Quito – Ecuador. La Compañía para propósitos societarios se encuentra bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

La oficina principal de la Compañia está ubicada en la calle German Alemán E11-33 y Javier Araúz sector El Batán. en la ciudad de Quito. cuenta con una bodega ubicada en el sector de Carcelén Industrial.

Según escritura pública del 2 de diciembre de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 21 de diciembre de 2016 se extendió el plazo de duración de la Compañia a treinta años a partir de la fecha de inscripción.

2. Operaciones

La Compañia tiene como objeto principal. dedicarse a la fabricación. transformación. distribución y comercialización de materia prima para la industria alimenticia. médica, etc.

En la actualidad. las operaciones de la Compañia corresponden principalmente a la comercialización y transformación de materias primas importadas adquiridas para reventa en su mayor parte de la compañia Firmenich. la cual tiene varias sedes en países tales como Colombia. México. Brasil y Estados Unidos. Otra compañia proveedora importante es Tate & Lyle, compañia estadounidense que provee de ingredientes.

En consecuencia, las actividades de la Compañia y sus resultados dependen de la comercialización y transformación de materias primas provenientes de contratos y acuerdos existentes con otras compañias locales que transforman materia prima para la industria alimenticia, farmacéutica y cosmetológica.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañia han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoria de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero 2019 y relevantes para la Compañia

A partir del 1 de enero de 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 -Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con cornpensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) *(1)*
- Modificación. reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) *(1)*
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015-2017 *(1)*
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañia o las politicas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle del pronunciamiento aprobado y vigente para el año que inició el 1 de enero de 2019 y que ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañia:

- *NIIF 16 - Arrendamientos*

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 *"Arrendamientos"*, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
  - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
  - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendatarta:
  - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
  - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al adoptar la NIIF 16 y de su evaluación, la administración de la Compañia determinó que los contratos de arrendamiento que mantiene no incluyen componentes que no constituyan un arrendamiento.

En esta fecha, la Compañía también ha elegido medir los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado para cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado que existía en la fecha de transición.

En lugar de realizar una revisión de dete rioro de los activos de derecho de uso en la fecha inicial aplicación, la Compañia ha confiado en su evaluación histórica sobre si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

En la transición, para arrendamientos contabilizados previamente como arrendamientos operativos de activos de bajo valor, la Compañia ha aplicado la opción exenciones para no reconocer los activos por derecho de uso, sino para contabilizar los gastos de arrendamiento en un base lineal sobre el plazo restante del arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Comoañia utilizó la tasa de interés incremental promedio ponderada para determinar los pasivos por arrendamiento.

La Compañía ha optado por aplicar esta norma reconociendo un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17 y reconociendo un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial.

Producto de la adopción de la NIIF 16 no ha existido efecto en los resultados acumulados, debido a que plazos de los contratos de arrendamiento iniciaron el 1 de enero de 2019. El efecto dentro del estado de situación financiera a partir del 1 de enero de 2019 es como sigue:

	Saldos al 31112/2018	Ajustes por adopción NIIF 16 Db (Cr)	Saldos al 1 de enero de-2019
Activos			
Activo por derecho de uso por arrendamiento		122.974	122.974
Pasivos			
Pasivo por arrendamiento - corriente		(58.830)	(58 830)
Pasivo por arrendamiento – largo plazo		(64.144)	(64.144)
Total			

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La CINIIF 23 *"La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias"* fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La administración de la Compañia junto con sus asesores fiscales al 31 de diciembre de 2019 ha analizado la existencia de incertidumbre frente al tratamiento para determinar el impuesto a la renta, de este análisis la administración incluye en la nota 29 la revelación de contingentes con las autoridades fiscales.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, **modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes**, **las cuales** aún **no** entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de **vigencia de dicho pronunciamiento.**

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, **son los siguientes**:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)
- **Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto** (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (2)

(1) Pronunciamientos que, por la *netumtoz» de las operaciones de* la *Compallia* o *las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre tos estados financieros.*

(2) Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañia pero que no han sido aplicados **anticipadamente:**

Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el *"Marco Conceptual para* la *Información Financiera"*, que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 201 O señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de **201O– rellenando vacíos**, asi **como aclarando y actualizándolo**, **pero sin reconsiderar** fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 201 0.

La Compañía considera que el cambio **en el M2rcu** Conceptual **no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé** aplicarlo **en su fecha de** adopción **obligatoria.**

- *Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)*

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo **que comience con anterioridad, revelará este hecho.**

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina **que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una** entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de **un "material" o "importancia relativa" no generará efectos significativos en sus estados** financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- *Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)*

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento "Reforma de la Tasa de Interés de Referencia", que modificó a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7. Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite **su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad. revelará este hecho.**

La Compañía considera que la aplicación de esta reforma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar la misma en las fechas especificadas para su aplicación.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra regisirado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desae esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados. financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de ta capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

e) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular. sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueaa ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según sea el caso.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables oe la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- *Estimación de la recuperabilidad de los in\u25c6w1estos a1fericfos* V *tasas fiscales*

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tene, utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos limites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

- *Vida útil de la propiedad y equipos y activos intangibles*

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria.

La vida útil de los activos se revisa, corno mínimo. at terrnino de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

- *Suposiciones e hipótesis actuaria1es utilizadas en el cálculo de los beneficios a ernpleados*

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuaria! utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañia determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañia considera la tasa de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones

- *Valor neto de realización de los inventarios*

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañia siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañia provienen principalmente de la comercialización de sabores, perfumes y otros.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, La Compañia sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando / como obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes y que en términos generales es el instante en que los bienes son entregados y aceptados por el cliente, es decir cuando se satisface la obligación de transferir los bienes comprometidos a los clientes.

La Compañia reconoce los pasivos del contrato por la contraprestación recibida por obligaciones de desempeño insatisfechas e informa estos montos como otros pasivos en el estado de situación financiera. Del mismo rnodc., si la Compañia cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la consideración, se reconoce un activo del contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que ia consideración sea cumplida.

Ingresos por servicios prestados

La Compañía brinda servicios de administración y logísticos a su compañía relacionada Distribuciones y Representaciones Repydisa C.A. estos se reconocen cuando la Compañia entrega el servicio en los términos y condiciones pactados.

Los servicios son facturados de acuerdo con los contratos existentes acordados, sin embargo, cualquier monto que no se haya facturado al final de un periodo de informe se presenta en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar, ya que soto se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de estos montos se realice.

f) Costo de las ventas

El costo de las ventas representa principalmente el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida en los períodos con los cuales se relacionan. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

h) Inventarios

Los inventarios se regrstran al costo o a su valor neto de realización; el que resulte menor.

El costo se determina usandc el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos operativos

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

i) Propiedad y equipos

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un año.

La propiedad y equipos se registra al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañia. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que la propiedad y equipos se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicronarniento, se cargan a tos resultados del período en que se mcurren

La depreciación se reconoce sobre la base de! método de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad y equipos. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

Clase de activo	Vida útil en años
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Los estimados de vida útil, el valor residual y el rnétodo de depreciación se actualizan conforrne se requiere, pero al menos una vez al arlo son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañia (véase nota 5-1).

Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como oarte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

j) Activos intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Comprenden software y licencias adquiridas de programas informáticos los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 10 años (véase nota 27)

Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

k) Activos por derecho de uso

Como se describe en la nota 4 (a), la Compañia ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no ha sido reexpresada. Esto significa que la mtormación comparativa todavía se informa bajo la NIC 17 y la CINIIF 4.

Disaromati S.A.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019

- **La Compañía como arrendataria**

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero de 2019. la Compañia **considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, oue transmite el derecho a usar un activo (el** activo subyacente) por un periodo de tiempo a cambio de una consideración".

Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa **si el contrato cumple con tres evaluaciones clave que son:**

- **el contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañia.**
- **la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos** del uso del activo identificado durante todo el periodo de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato.
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el periodo de uso.

La Compañia evalúa si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué propósito" se utiliza el activo durante todo el período de uso.

Medición y reconocimiento **de arrendamientos como arrendatario**

Activo oor derecho de uso

En la fecha de inicio de1 arrendamiento, la Compañia reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento **en el estado de situación financiera. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se** compone **de la medición inicial del pasivo por arrendarniento, los cestos directos iniciales incurridos por la Compañía, una estimación de** los costos para desmantelar y eliminar el activo al final del período. arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado antes de la fecha de inicio del arrendamiento (neto de cua lquier incentivo recibido).

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el inicio del final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho **de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.**

Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados en esa fecha, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental de la Compañia.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento están compuestos por pagos fijos (incluso en sustancia fija), pagos variables basados en un índice o tasa (si hubieran), montos que se espera pagar bajo una garantía de valor **residual (si** hubieran) **y pagos que surgen de opciones razonablemente seguras de ser** ejercidas (si hubieran).

Después de la medición inicial, el pasivo so reducirá por los pagos realizados y aumentará por los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en pagos fijos en sustancia. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se reüe]a en el activo por derecho de uso, o en ganancias y pérdidas si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

La Compañia ha elegido contabilizar arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a la propiedad y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

Amortización de los derechos de uso

La Compañía ha determinado el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de cada contrato de arrendamiento, que incluye las siguientes decisiones estratégicas y de negocio: a) los periodos cubiertos por la opc'ón de ampliar el contrato de arrendamiento si fuera el caso; y, b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento antes de culminar el plazo del contrato de arrendamiento si esa fuera la decisión de la administración.

De acuerdo con lo antes mencionado, los plazos estimados por la administración de la Compañia de los derechos de uso son los siguientes:

Tipo de activo	Plazo estimado en años
Oficinas y bodegas	2

1) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañia a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, rnientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los

procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañia, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a oepreciación y amortización que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018. ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, no fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

m) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañia forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran. o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se de-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y de-reconocidos a la fecha de la transacción

Clasificación y medición de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar- comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorias:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La gerencia determina la clasiñcación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con tas siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- **se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,**
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El **efectivo y equivalentes de efectivo, las** cuentas **por cobrar. comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.**

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a traves del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar - comerciales. activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que La Compañia identifique **primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama mas** amplia de información al evaluar el riesgo *de* crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas. **incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y** previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- **Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia** desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ('Etapa 1'): y,
- **Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde** el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriria los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañia determina que el riesgo de crédito de un

activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante. la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriorrnente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiernpo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañia utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6-c)

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañia utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

Clasificación y medición de tos pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambies en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados. que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañia representan cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar. Se originan principalmente por la compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y ne se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o irnpllcitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos **por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.**

n) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta liquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo incluye **la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras** partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias **temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los** saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del **reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la** ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el **correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias: y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y **solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto** corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias **correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto** fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales. que pretenden liquidar los activos y pasivos **fiscales corrientes por su importe neto.**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañia otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada, puesto que **son cancelados antes de 12 meses** y reconocidos **como gastos a medida que el servicio es** recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad **con disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores** una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza el gasto es el periodo en el cual se devenga.

Gratificación – beneficios socialas

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- ***Décimo tercer sueldo.*** **- O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia** *y* **corresponde a una remuneración equivalente a la doceava** parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte **proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.**

- ***Décimo cuarto sueldo.*** **- O bono escolar es un beneficio** y **lo deben percibir todos los** trabajadores bajo relación de dependencia. indistintamente de su cargo o remuneración. **Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el** articulo115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- ***Fondo de reserva.*** **- Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año** que corresponde al sueldo mensual o salario por cada ano completo posterior al primero **de sus servicios.**

- *Aporte patronal al IESS.* - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12, 15% del sueldo recibido en el mes.

Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la gerencia general los cuales son entregados a **la gerencia comercial y personal de ventas en función del cumplimiento del presupuesto.**

Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado **tendrá derecho a gozar anualmente de** un **período** ininterrumpido de quince **días de descanso**, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco **años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un dia de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los dias excedentes no podrán superar de quince.**

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañia proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo a las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañia.

Compañia tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañia, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: indice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañia de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código del Trabajo.

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañia bonificará al trabajador con el veinticinco por **ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio** prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la **Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.**

La Administración de la Compañia estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la **mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con** referencia a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos y cuyos términos se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de los cambios demográficos y cambios en los supuestos actuariales que surgen en el periodo se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral (ganancias y pérdidas actuariales) y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los **gastos financieros.**

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañia de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañia paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vinculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

p) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente o asumida como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos **económicos y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación** futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los **riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un** número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las **provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo** del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañia considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede **exceder el monto de la provisión relativa.**

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

q) Capital social y reservas

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social representa las acciones comunes, pagadas y en circulación emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente.

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador.
- **Otro resultado integral acumulado . remediciones del pasivo por beneficios definidos:** que comprende las utilidades o pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos y en los supuestos financieros (véase nota 24).
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales **y de períodos anteriores), reserva de capital y los resultados acumulados** provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

  Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos', cuando los accionistas tienen el derecho a recibir el pago.

  La Compañia puede pagar divider.dos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes del Ecuador

r) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo. la Compañia ha elegido el método directo para reportar los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, así como ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes al efectivo: El efectivo y equivalentes al efectivo está compuesto por las disponibilidades en depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado, puesto que no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo. el efectivo en bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañia;
ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación:
iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todas los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos. los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1. el ciclo norma: de la operación de una entidad es el **período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en** el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al **efectivo. En el caso de la Compafiia se ha considerado un ciclo operativo de 12** meses.

t) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral dei periodo fue preparado presentando todas las partidas de **ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.**

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del periodo **cuando se cumplan determinadas condiciones.**

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañia por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañia a corto y a mediano plazo al **minimizar la exposición a los rnercados financieros.**

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañia se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los instrumentos financieros. etc., afecten los resultados de la Compañia o el valor de sus activos financieros

Los activos financieros de la Compañía o están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

e) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la **Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por** ejemplo, efectivo en bancos y las cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de ia Compañia se limita a un monto registrado de los activos **financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:**

	2019	2018
Efectivo en bancos	141.874	265.296
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.677.701	1 312.289

La Compañia monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como relacionadas, identificados ya se de manera individual o por grupos, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 99% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base la evolución de pago.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones de acuerdo con lo establecido por empresas calificadoras independientes, como se detalla a continuación:

	2019	2018
Banco Pichicha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A. (Entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador).

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar – comerciales, puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar - comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen caracteristicas de riesgo crediticio similar. Se han agrupado según los días vencidos. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y el 1 de enero, respectivamente, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del periodo reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 211 dias a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañia en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para las cuenlas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se determinó de la siguiente manera:

31 de diciembre del 2019 **Cuentas or cobrar - comerciales días vencidos**

	Corriente	Más de 31 Días	Más de 60 Días	Más de 90 Días	Más de 120 Días	TOTAL
Tasa de pérdida crediticia esperada	0,40%	0,53%	1,08%	3,34%	45,99%	
Valor en libros bruto	696.404	631.888	196.178	145.504	9.409	1.679.383
Pérdida crediticia esperada	2.770	3.344	2.113	4.865	4.328	17.420

31 de diciembre del 2018 **Cuentas por cobrar - comerciales dias vencidos**

	Corriente	Más de 31 Dias	Más de 60 Días	Más de 90 Días	Más de 120 Días	TOTAL
Tasa de pérdida crediticia esperada	0,53%	0,65%	1, 10%	1,92%	100.00%	-
Valor en libros bruto	428.693	469.351	251.851	153.671	6.897	1.310.463
Pérdida crediticia esperada	2.256	3.039	2.782	2.946	6.897	17.921

La Compañía considerando que el efecto al 1 de enero del 2018 del cálculo de la pérdida crediticia esperada no era significativo, mantuvo la provisión establecida por US$ 6.897

La reconciliación de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar – comerciales al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	17.921	6.897
Cargo al gasto del año	1.638	11.024
Balas	(2.139)	
aldo al final del año	17.420	17.921

d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los **compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios** con fuentes de financiamiento estables. al respecto la Compañía se apalanca en las deudas
con proveedores y partes relacionadas para generar ílujos que le permitan satisfacer todas sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no denvados de la Compañía tienen **vencimientos tal y como se resume a continuación**:

2019

	Hasta tres meses	Entre tres y doce meses	Más de un año	Total
Cuentas por pagar - comerciales y otras cue tas por pagar	869.538	1.245.454	13.320	2.128.312
Pasivos por arrendamiento	15.520	48.625		64.145
	885.058	1.294.079	13.320	2.192.457

2018

	Hasta tres meses	Entre tres y doce meses	Total
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	743.859	1.301.454	2.045.313
	743.859	1.301.454	2.045.313

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional cornprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañia.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para la generación hidroeléctrica.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Instrumentos financieros por categoría y mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría es corno sigue:

Al 31 de diciembre de 2019	Activos financieros a costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:		
Efectivo en bancos	141.874	141.874
Cuentas por cobrar cornercraíes y otras cuentas por cobrar (menos anticipos a proveedores)	1.670 473	1 670.473
Total	1.812.347	1.812.347

	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar (menos anticipos recibidos de clientes)	2.153.197	2.153.197
Pasivos eor arrendamiento	64.145	64.145
Total	2.217.342	2.217.342

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a costo amortizado	Total
Activo según estado de situación financiera:		
Efectivo en bancos	265.296	265.296
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (menos anticipos a proveedores)	1.301.735	1.301.735
Total	1.567.031	1.567.031

	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Pasivo según estado de situación financiera:		
Cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar (menos anticipos recibidos de clientes)	2.068.838	2.068.838
Total	2.068.838	2.068.838

Mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañia mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada techa que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaria al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todas los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
e) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañia ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en bancos, la Compañia usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañia considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañia no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital **de la Compañía son:**

- garantizar la habilidad de la Compañia para continuar como negocio en marcha
- **proporcionar un retorno adecuado a los accionistas**

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.
El objetivo de la Compañia en la administración de capital es mantener una proporción **financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.**

La Compañia determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2019	2018
Total de recursos ajenos (1)	2.218.067	2.073.603
Menos. Efectivo en caja y bancos	(141.874)	(265.296)
Deuda neta	2.076.193	1.808.307
Total de patrimonio neto	934.172	499.235
Capital total (2)	3.010.365	2.307.542
Ratio de apalancamiento (3)	**69%**	**78%**

(1) Comprende las cuentas por pagar. dividendos por pagar y pasivos por arrendamiento.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. **Ingresos por actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos por actividades ordinanas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Ventas netas:		
Terceros	4.936.760	5 135.220
Compañías relacionadas (nota 15)	202.082	275.963
Servicios prestados:		
Compañias relacionadas (nota 15)	40.900	-
Total	5.179.742	5.411.183

En el 2019 y 2018. el 50% de las ventas se encuentran concentradas en 12 clientes.

10. Costo de las ventas

El detalle del costo de las ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Consumo de inventario	3.406.684	3.450.597
Otros costos	4.127	6.733
Total	3.410.811	3.457.330

11. Gastos por su naturaleza

El resumen de los gastos por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Gastos de administración	2019	2018
Honorarios	174.031	177.506
Sueldos y beneficios	154.472	144.769
impuestos y contribuciones	90.032	56.680
Depreciaciones y amortizaciones	84.185	15.930
Participación trabajadores	34.795	56.267
Autoconsumos	33.617	31.265
otros	27.789	29.867
Mantenimientos	14.967	15.518
Seguros	14.408	8.885
seguridad y vigilancia	12.161	15.411
mantenimientos	10.274	21.184
Suministros, materiales y repuestos	9.958	9.414
Licencias	9.716	8.848
Servicios básicos	9.248	9.153
Arrendamiento	7.200	74.400
Viaje	197	1.119
Total	687.050	676.216

Gastos de ventas	2019	2018
Sueldos y beneficios	439.538	382.334
Fletes, encomiendas	61.033	57.090
Participación trabajadores	33.481	51.869
Viaje	18.056	13.961
otros	8.112	5.080
Publicidad	8.921	2.170
Fee administrativo y operativo	3.960	-
Total	573.101	512.504

	2019	2018
Gastos financieros		
Gasto financiero – pasivo de jubilación patronal y desahucio	16.244	13.336
Gasto financiero - pasivo por arrendamiento (nota 22)	8.370	-
Servicios bancarios	4.469	5.357
Total	29.083	18.693

12. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el **siguiente:**

	2019	2018
Ganancia en venta de propiedad y equipos	17.411	
Reversión del valor neto de realización (Nota 16)		39.638
Otros	2.726	5.646
Total	20.137	45.284

13. Efectivo en bancos

La composición del efectivo en bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Bancos nacionales:		
Banco Produbanco	132.306	206 777
Banco Pichincha	9.568	58.519
Total	141.874	265.296

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en bancos no posee restricciones para su uso.

14. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	1.600.514	1.182.347
Comeañías relacionadas (nota 15)	78.869	128.116
	1.679.383	1.310.463
Menos erovisión eor deterioro (nota 6-c) {2)	(17.420)	(17.921)
	(17.420)	(17.921)
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	7.228	10.554
Empleados	7.371	9.193
Otras	1.139	-
	15.738	19.747
Total	1.677.701	1.312.289

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses. ya que se encuentran dentro de condiciones normales de mercado.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de perfumes, sabores e ingredientes. A continuación, se presenta un detalle de su antigüedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Cartera por vencer	913.809	745.394
Cartera vencida entre 1 y 360 días	750.732	558.172
Cartera vencida su◆rior a 361 dias	14.842	6.897
Total	1.679.383	1.310.463

En el 2019, el 51% de la cartera se encuentra concentrada en 10 clientes (en el 2018, el 50% de la cartera se encontraban concentradas en 10 clientes).

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se efectúan necesariamente en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Ingresos por actividades ordinarias (nota 9)	2019	2018
Ventas netas:		
Repydisa C.A. – Ecuador	93.190	160.745
Florarom – Ecuador	108.892	132.441
Total	202.082	275.963
Servicios prestados:		
Repydisa C.A. – Ecuador (a)	40.900	-
Total	40.900	-
Costos y gastos		
Repydisa C.A. – Ecuador (b)	20.573	7.087
Florarom – Ecuador	975	-
Gcnzáfez **Guardo Angel Fernando – representante legal (e)**	167.600	167.799
Guerrero Montenegro Stella (d)	45.600	71.988
Clavija González Gustavo – accionista (d)	29.096	29.236
Clavijo Guerrero Cesar Gustavo - accionista	469	514
Total	264.312	276.624

(a) Corresponde a servicios facturados por concepto de servicios administrativos de gestión y logísticos a través de un contrato firmado entre las partes (véase nota 28).

(b) Durante el año 2019 se firmó un contrato de servicios de mezclado de materia prima (véase nota 28).

(c) Corresponden a gastos que obedecen al pago por honorarios profesionales por representación legal

(d) Corresponden a gastos por arrendamiento de las oficinas y bodegas donde funciona la Compañía (véase nota 28).

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Activo:	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales (nota 14):		
Repydisa C.A.	46.817	128.116
Florarom -	32.052	
Total	78.869	128.116
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales (nota 20):		
Repydisa C.A.	21.391	581
Total	21.391	581

Dividendos por pagar (nota 20):		
Clavijo Gonzalez Gustavo	889.857	909.857
Clavija Guerrero Cesar Gustavo	162.548	172.548
Clavija Guerrero Juan Pablo	116.138	126.138
Clavija Guerrero Maria Victoria	76.911	92.911
Total	1.245.454	1.301.454

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales son a la vista y no devengan intereses.

Transacciones con la gerencia clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado **gastos por sueldos, honorarios profesionales y otros beneficios a la Gerencia General**, Gerencia Comercial y Gerencia Financiera por US$ 444.235 y US$ 308.706, respectivamente.

16. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Materia prima	1.390.285	1.281.614
Importaciones en tránsito	239.198	249.975
	1.629.483	1.531.589
Menos provisión por deterioro (VNR)	(37.234)	(35.938)
Total	1.592.249	1.495.651

Ninguno de los inventarios mantenidos por la Compañía se encuentra prendado o pignorado como garantía de pasivos.

El movimiento de la provisión por deterioro al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	35.938	75.576
Cargo al gasto del año	1.296	-
Reversión (nota 12)	-	(39.638)
Saldo al final del año	37.234	35.938

17. Propiedad y equipos, neto

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

2019

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Ventas y bajas	Saldos al final del año
Activos depreciables:				
Equipos de computación	28.660	2.511	(19.731)	11.439
Equipos de oficina	4.583			4.583
Maquinaria y equipo	49.757	30.982	-	80.739
Muebles y enseres	20.200		-	20.200
Vehículos y equipos de transporte	43.750	38.759	(43.750)	38.759
Equipos de computación		3.364		3.364
Total costo	146.950	75.616	(63.481)	159.085
Menos Depreciación acumulada	(94.259)	(17.502)	63.481	(48.279)
Total	52.691	58.114	-	110.805

2018

	Saldos al inicio del año	Adiciones	Saldos al final de l año
Activos depreciables:			
Equipos de computación	22.551	6.109	28.660
Equipos de oficina	4.583		4.583
Maquinaria y equipo	36.275	13.482	49.757
Muebles y enseres	15.850	4.350	20.200
Vehículos y equipos de transporte	43.750		43.750
Total costo	123.010	23.941	146.950
Menos Depreciación acumulada	(83.524)	(10.735)	(94.259)
Total	39.486	13.206	52.691

El cargo a resultados por concepto de depreciación de la propiedad y equipos fue de US$ 17.502 en el 2019 y US$ 10.735 en el 2018.

18. Activos por derecho de uso

Un detalle de los activos por derecho de uso, neto al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019	Amortización	Saldos al 31/12/2019
Activos por derecho de uso:			
Oficinas y bodegas	122.974		122 974
Menos Amortización acumulada		(61.487)	(61.487)
Total	122.974	(61.487)	61.487

El cargo a resultados por concepto de amortización de los activos por derechos de uso de los contratos de arrendamiento fue de US$ 61.487 en el 2019.

19. Activos intangibles

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

Descripción	Reestructurado Saldos al 1/1/2018	Amortización del año	Reestructurado Saldos al 31/12/2018	Amortización del año	Saldos al 31/12/2019
Activos Intangibles:					
Software	51.955	-	51.955	-	51.955
	51.955	-	51.955	-	51.955
Menos amortización acumulada	(17.104)	(5.195)	(22299)	(5.196)	(27.495)
Total	34.851	(5.195)	29.656	(5.196)	24.460

El cargo a resultados por concepto de la amortización de los activos intangibles fue de US$ 5.196 en el 2019 y 2018.

20. Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar – comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	2019	2018
Proveedores:		
Del exterior (1)	787.922	707.224
Locales (1)	49.553	36.054
Compañías relacionadas (nota 15)	21.391	581
	858 866	743.859
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar – accionistas (nota 15)	1.245.454	1.301.454
Provisiones	24.885	57.632
Contribución sobre ingresos (nota 23-h)	20.869	-
Tarjeta de crédito	3.123	1.283
Anticipos de clientes	725	4.765
	2.153.922	2.108.993
Menos porción a largo plazo contribución sobre ingresos (nota 23-h)	(13320)	-
Total	2.140.602	2.108.993

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar– comerciales son a la vista y no devengan intereses y son canceladas de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía en el corto plazo.

21. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la siguiente es la composición de los beneficios a empleados a corto plazo:

	2019	2018
15% participación de trabajadores en las utilidades (1)	91.280	140.488
Beneficios sociales (2)	33.410	27.994
Total	124.690	168.482

(1) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas. El detalle y movimiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 de **esta provisión fue como sigue:**

	2019	2018
Saldo al inicio del año	140.488	145.728
Cargo al gasto del año	91.280	140.488
Pagos efectuados	(140.488)	(145.728)
Saldo al final del año	91.280	140.488

(2) Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2019 ascienden a US$ 594.01 0 (US$ 527.103 en el año 2018). Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 25 empleados (22 empleados, en el 2018).

22. Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento surgidos de los activos por derechos de uso existentes a dicha fecha:

Contrato	Vencimiento	Corto plazo	Total
Oficinas Quito	31/12/2020	43.527	43.527
Bodegas Quito	31/12/2020	20.618	20.618
Total		64.145	64.145

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 los gastos financieros generados por los pasivos por arrendamiento ascienden a US$ 8.370 (véase nota 11). Los pagos realizados por los pasivos por arrendamiento durante el año 2019 ascendieron a US$ 58.829.

23. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para el impuesto a la renta en el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se calcula utilizando la tarifa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por cada año es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	608.531	941.779
Menos: 15% participación empleados (nota 21)	(91.280)	(140.487)
Menos: Diferencias temporarias	(17.421)	(9.567)
Ajuste por corrección de error (véase nota 27)		(5.196)
Utilidad antes de impuesto a la renta	499.830	786.528
Más: Gastos no deducibles	109.230	48.175
Base imponible	609.060	834.704
Impuesto a la renta causado	152.265	208.676
Anticipo impuesto a la renta calculado		39.052
Gasto de impuesto a la renta corriente: al mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	152.265	208.676
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(51.269)	(52.547)
Retenciones de impuesto a la renta ISO	(100996)	(151.615)
Impuesto a la renta por pagar (c)		4.514

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su **composición accionaria, a fin de aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 25%** en el 2019 y 2018 (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañia ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de la información financiera reportada el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la **renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convierte en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la** devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta corriente presentado en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva del 25% en el 2019 y 2018 sobre el resultado antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

	2019		2018	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
Tasa impositiva nominal	124.958	25,00%	196.632	25,00%
Más: Gastos no deducibles	27.307	1,37%	12.044	1,53%
Tasa impositiva efectiva	152.265	26,37%	208.676	26,53%

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	2019	2018
Gasto de impuesto a la renta corriente	152.265	208.676
Impuesto a la renta diferido (beneficio) (nota 23-b)	(17.421)	(9 566)
Gasto (ingreso) neto del año	134.844	199.110

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Un detalle de los impuestos diferidos al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

2019

Concepto	Saldos al inicio del año	Retenciones del año	Compensado en el año	Reconocido en los resultados del año	Saldos al final del año
Activo r2or imr2.uestos diferidos en relación con:					
Deterioro de clientes	4.480			(125)	4.355
VNR – Deterioro del inventario	8.984			324	9.308
Jubilación patronal y desahucio	12.729			17.222	29.951
Retenciones en la fuente de clientes		51.269	(51.269)		
Efecto neto por impuestos diferidos	26.193	51.269	(51.269)	17.421	43.614

Concepto	2018 Saldos al inicio del ar1o	Retenciones del año	Compensado en el año	Reconocido en los resultados del año	Saldos al final del año
Activo 0.0f im12.uestos diferidos en relación con:					
Deterioro de clientes				4.480	4.480
VNR – deterioro del inventario	16.627			(7.642)	8.984
Jubilación patronal y desahucio				12.729	12.729
Retenciones en la fuente de clientes	16	52.531	(52.547)		
Efecto neto por impuestos diferidos	16.643	204.198	(204.214)	9.567	26.193

El efecto neto por impuesto diferido ,egistrado en los resultados del ejercicio como ingreso por impuesto a la renta fue de US$ 17.421 en el 2019 y US$ 9.567 en el 2018.

e) Activos por impuestos corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es **como sigue:**

	2019	2018
Impuesto a la Salida de Divisas ISO (1)	33.228	35.390
Impuesto al Valor Agregado JVA	46.810	21.880
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado.	6.088	7.483
Total	86.126	64.753

(1) Se origina principalmente por pagos realizados a proveedores del exterior durante los años 2019 y 2018.

La Compañia considera como crédito tributario compensable con el impuesto a la renta. el ISD pagado en sus importaciones. Cuenta con un análisis que sustenta que los bienes importados llegan a formar parte de un proceso productivo como lo establecen las normas tributarias como uno de los requisitos para que el ISD sea considerado crédito tributario. La recuperabilidad de este saldo dependerá de que la posición de la Compañia pueda ser demostrada a las autoridades y compartida por éstas y de que en el futuro la Compañia genere saldos de impuestos a la renta lo suficientemente altos para realizar la compensación. Al cierre del ejercicio 2019, la Compañia ha neteado US$ 100.996 (US$ 151.667 en el 2018) de ISD, previamente activado en este rubro. con el saldo de impuesto a la renta por pagar incluido en el rubro de pasivos por impuestos corrientes.

d) Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos comentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	4.909	5.177
Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado	3.530	3.818
Impuesto al valor agregado por pagar	62 .007	43.389
Impuesto a la renta por pagar		4.515
Total	70.446	56.899

e) Distribución de dividendos

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, por lo que los dividendos entregados a personas naturales gravan retención de impuesto a la renta.

Es criterio de la Administración que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañia al 31 de diciembre de 2019 y 2018. En **todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.**

f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- **La transferencia o traslado de divisas al exterior.**
- **La tenencia de inversiones en el exterior.**
- Los pagos efectuados desde el exterior. inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por **personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas** correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISO) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISO):

- Transferencias de dinero de hasta 1.000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- **Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.**
- **Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas** Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- **Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes**

en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

g) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del **impuesto a la renta corriente.**

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones **con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan** efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US$15.000.000 deberán **presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha** información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 dias posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

La Compañia de acuerdo con la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 2019 y **2018, debido a que las transacciones con compañías relacionadas del exterior no superan los** US$ 3.000.000, no está obligada a presentar el Informe de Precios de Transferencia ni el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

h) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la "Ley Orgánica de **Simplificación y Progresividad Tributaria" mediante la cual se generaron entre otras las** siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañia:

Contribución única y temporal

- Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US$1 millón bajo el siguiente **esquema**:

Inaresos desde	Inoresos **hasta**	Porcentaie
1.000.000	5.000.000	0.10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	**En adelante**	0,20%

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos (véase nota 20).

Disaromati S.A.

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravadas con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% **cuando sean paraísos fiscales).**

- **Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme** resolución que emita el SRI.

- **Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.**

- **Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.**

- **Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se** procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a **dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.**

- **La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.**

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación **patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:**

  - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la **misma empresa; y,**
  - **Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas** especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

Anticipo de impuesto a la renta

- Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el **año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.**

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

Impuesto a la salida de divisas

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, **inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISO.**

- **Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el exterior cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago** del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañia que reparte dividendos.

- **Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:**

- **Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.**
- **Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.**
- **Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.**

- Estarán gravados con ISO los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 **por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de** control en Ecuador. cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

i) **Revisión fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañia, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2019.

24. Obligación por beneficios post - empleo

Montos reconocidos en los estados financieros

La Compañia tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado **servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la** jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte **años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpid amente** tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente. la Compañia **registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la** Compañia o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la **última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la** Compañia.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas). establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tornando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos **beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial** y las probabilidades de pago de la pensión.

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es **como sigue**:

Disaromati S.A.

2019

	Pasivo		Patrimonio	Estado de resultados integrales
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo pagado	(Pérdidas) actuariales no realizadas	Gasto
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	342.206			
Costo de servicios	45.758			45.758
Costo por intereses	1:1.929			13.929
Ganancia actuaria!	(38.085)		38.085	
Beneficios pagados	(26 913)	(26 913)		
Reducciones anticipadas	(448)	-	448	
Saldo al final del año	336.447	(26.913)	38.533	59.687
Desahucio:				
Saldo al inicio del año	55.709			
Costo de servicios	15.467			15.467
Costo por intereses	2.314			2 314
Ganancia actuaria]	(9.118)		9.118	
Beneficios pagados	(1.945)	(1.945)		
Saldo al final del año	62.427	(1.945)	9.118	17.781
Total	398.874	(28.858)	47.651	77.468

2018

	Pasivo		Patrimonio (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
	Obligación por beneficios definidos	Efectivo pagado		Gasto
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	303.259			
Costo de servicios	35.317			35.317
Costo por intereses	11.606			11.606
Perdida actuaria!	21.357		(21.357)	
Beneficios pagados	(26.913)	(26.913)		
Reducciones anticipadas	(2.420)		2.420	
Saldo al final del año	342.206	(26.913)	(18.937)	46.923
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	43.651			
Costo de servicios	12.570			12.570
Costo por intereses	1.730			1.730
Perdida actuaria!	4.573		(4.573)	
Beneficios pagados	(6.815)	(6.815)		
Saldo al final del año	55.709	(6.815)	(4.573)	14.300
Total	397.915	(33.728)	(23.510)	61.223

En el Ecuador, el marco regulador de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se establece en el Código del Trabajo y en la Ley del Impuesto a la Renta y su Reglamento de Aplicación. Ninguna de estas leyes establece niveles mínimos de fondeo, o un **nivel mínimo de la obligación de contribuciones.**

La composición del valor actual y la clasificación de acuerdo al derecho de exigibilidad de las obligaciones por los beneficios por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	2019	2018
Corriente:		
Personal jubilado	26.913	26.913
Total porción corriente	26.913	26.913
No corriente:		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	21.531	144.881
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	150.227	19.765
Persona! Jubilado	137.776	150.647
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	10.625	10.142
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	51.802	45.567
Total porción no corriente	371.961	371.002

Supuestos actuariales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuaria! preparado por un profesional independiente:

Bases financieras:	**2019**	**2018**
Tasa de descuento	**4,21%**	**4,25%**
Tasa esperada de incremento salarial	**5,00%**	**2,30%**
Bases biométricas:		
Tasa de rotación	12.81%	**17,60%**
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Fecha de medición: diciembre

(1) Tabla de mortalidad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)

La NIC 19 "Beneficios a Empleados" establece que para descontar las obligaciones de **beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia la siguiente prelación:**

1) los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes **a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia; o,**

2) en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

Además, la norma determina que el énfasis se pondrá en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, de tal manera que la moneda y el plazo de los bonos empresariales sean congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los bonos empresariales de alta calidad crediticia (de AAA a A) emitidos en los Estados Unidos de América, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo a la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuariat.

Análisis de sensibilidad y riesgos asociados

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuaria! practicado por un perito calificado independiente, en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento, la tasa de incremento salarial y la experiencia de mortalidad. Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- Tasa de descuento anual: Tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo. Un decremento de la tasa de descuento origina un incremento en las obligaciones de los planes.
- Tasa esperada de incremento salarial: Tasa que considera el aumento de sueldos y que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- Experiencia de mortalidad: Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación de +/-0.5% (rango aceptado internacionalmente) en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañia. La sensibilidad de este+/- 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo y una curva de rendimiento proyectada de los bonos corporativos de alta calidad a largo plazo emitidos en los Estados Unidos de América:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2019	2018	2019	2018
Tasa de descuento:				
-0,50%	6.110	6.318	1.600	1.601
Base				
0,50%	(5.746)	(5.954)	(1.516)	(1.516)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(5.923)	(6.094)	(1.624)	(1.610)
Base				
0,50%	6.246	6.411	1.697	1.433
Tasa de rotación				
0,50%	(3195)	(3291)	1.291	1.284
Base				
-0,50%	3.287	3.381	(1.244)	(1.237)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede **no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que** es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Además, en el análisis de sensibilidad desarrollado en el 2019 y 2018, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que se utilizó en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

25. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital social de la Compañia al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está representado por **79.051 acciones ordinarias en circulación y con un valor nominal de un dólar (US$1) cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. La composición** accionaria de la Compañia al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Accionista	Nacionalidad	Porcentaje
Clavijo Guerrero Maria Victoria	Colombia	12%
Clavijo González Gustavo	Colombia	51 %
Clavija Guerrero Andres Felipe	Colombia	6%
Clavijo Guerrero Cesar Gustavo	Colombia	16%
Clavijo Guerrero Juan Pablo	Colombia	15%
Total		100%

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de **conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del** 2000.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo **se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de resultados acumulados, y su saldo** podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, **previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es** reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañia.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de resullados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañia podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los resultados **del último ejercicio económico, si hubiere.**

Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en dividendos por pagar cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas, previo a la fecha de reporte (véase notas 15 y 20).

26. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019			
	Saldos al inicio del año	**Movimiento que no representa** ñujo	**Flujo de efectivo** Pagos	**Saldos al final del año**
Dividendos por pagar (Nota 15)	1.301.454		(56.000)	1.245.454
Pasivos por arrendamiento {Nota 22)		122.974	(58.829)	64.145
Total	1.301.454	122.974	(114.8291	1.309.599

	2018			
	Saldos al inicio del año	**Movimiento que no representa flujo**	Flujo de **efectivo** Pagos	**Saldos al final del año**
Préstamos con partes relacionadas (Nota 15):				
Capital	25.287		(25.287)	
Dividendos por pagar	,.143.011	640.918	(482.478)	1.301.451
Total	1.168.298	640.918	(507.765)	1.301.451

27. Restructuración de los estados financieros

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de la Compañia al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Administración de Disaromati S.A. efectuó la corrección de la vida útil del software mantenido como consecuencia de la información disponible se estableció que en años anteriores se definió erróneamente la vida útil estimada para estos activos y se estableció que es de 10 años. Adicionalmente, se procedió a reconocer como un pasivo corriente la porción a corto plazo de la obligación por jubilación patronal de un empleado jubilado.

Como resultado de los ajustes y reclasificaciones efectuados las cifras de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 han sido restablecidas. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente.

	2018			
	Saldos previamente reportados	Ajustes Debe	Ajustes aber	Saldos reestructurados
Ingresos ordinarios	5.411183			5.411.183
Costo de ventas	(3.457.330)			(3.457.330)
Margen bruto en ventas	1.953.853			1.953.853
Gastos de administración	(681.412)		5.196	(676.216)
Gastos de ventas	(512.504)			(512.504)
Utilidad operacional	759.937			765.133
Gastos financieros	(18.693)			(18.693)
Otros ingresos	45.284			45.284
Resultado antes de impuesto a la renta	786.528			791.724
Impuesto a la renta	(199.110)			(199110)
Resultado neto	587.418			592.614
Otro resultado integral:				
Partidas que no se reclasificarán a resultados:				
Nuevas mediciones de los beneficios post - empleo	(23.510)			\23 510)
Total otro resultado integral	(23.510)			(23.510)
Resultado integral total del año	563.908			569.104

Disaromati S.A.

	al 1 de enero de 2018			
	Saldos previamente reeortados	Ajustes Debe	Haber	Saldos reestructurados
Activos				
Corriente				
Efectivo en bancos	438.145			438 145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.170.330			1 170.330
Activo por impuestos corrientes	76 301			76.301
Inventarios	177688			1 177 688
Gastos anticipados	2 328			2 328
Total activo corriente	2.864.792			2 864 792
No corriente				
Propiedad y equipos. neto	39 486			39 486
Activos intangibles	17.748	17.103		34 851
Activo por impuesto diferido	16627			16 627
Total activo no corriente	73.861			90964
Total activos	2.938.653			2.955.756
Pasivos y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciares y otras cuentas por pag ar	1.767.478			1 767.478
Beneficios a empleados a corto plazo	169.367			169 367
Pasivos por impuestos cornentes	53.365			53.365
Préstamos por pagar – partes relacionadas	25.287			25.287
Obligación por beneficios post_empleo - corto plazo			26913	26913
Total easivo corriente	2 015 497			2 042.410
Pasivo no corriente				
Obligación por beneficios post_empleo	346 910	26.913		319 997
Total easivo no corriente	346.910			319 997
Patrimonio				
Capital social	79 051			79051
Reserva lega!	39 526			39.526
Otro resultado integral acumulado	(88 097)			(68 097)
Resultados acumulados	545 766		17.103	562 869
Total patrimonio	576.246			593 349
Total easivos y_ eatrimonio	2.938.653			2.955.756

Disaromati S.A.

Activos	Saldos previamente reportados	2018 Ajust..is Debe	Haber	Saldos reestructurados
Corriente				
Efectivo en bancos	265.296			265.296
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.312 269			1 312 289
Activo por impuestos corrientes	64.753			64.753
Inventarios	1.495.651			1.495.651
Gastos anticipados	7.291			7.291
Total activo corriente	3 145 280			3 145 280
No corriente				
Propiedad y equipos. neto	52 691			52 691
Activos intangibles	7 357	22.299		29 656
Activo por impuesto diferido	26193			26 193
Total activo no corriente	66.241			108 540
Total activos	3.231.521			3.253.820
Pasivos y patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2 1ca.993			2 108 993
Beneficios a empleados a corto plazo	168 482			168 482
Pasivos por impuestos corrientes	56 899			56.899
Obligación por beneficios post_empleo - corto plazo			26.913	26.913
Total pasivo corriente	2 334 374			2 361 287
Pasivo no corriente				
Obligación por beneficios post_empleo	397 915	26 913		371 002
Total pasivo no corriente	397.915			371 002
Patrimonio				
Capital social	79051			79 051
Reserva legal	39 526			39 526
Otro resultado integral acumulado	(111607)			(111 607)
Resultados acumulados	492 262		22.299	514 561
Total patrimonio	499.232			52\ 531
Total pasivos y patrimonio	3.231.521			3.253.820

28. Compromisos

Contrato marco de prestación de servicios administrativos , de gestión y logísticos

Con fecha 1 de diciembre de 2019 la Compañia firmo el contrato marco de prestación de servicios administrativos, de gestión y logísticos con Distribuciones y Representaciones Repydisa CA **cuyos servicios pactados fueron**:

Servicios administrativos de gestión para facturación.
Servicios administrativos de cobranzas comerciales convencionales.
Servicio al cliente, trámites de importaciones, **control de calidad, almacenaje, despacho de mercadería, contabilidad, finanzas** y recursos **humanos y mensajería.**
Servicio de mezclado de materias primas.

El contrato tendrá una vigencia de cinco años, el cual se renovará automáticamente si las partes no manifiestan su voluntad en contrario. El precio del contrato será variable y se cuantificará cada año de acuerdo a los servicios efectivamente prestados. El ingreso reconocido en el año 2019 fue de US$ 40.900 (véase nota 15).

Contrato de arrendamiento – Oficinas Quito

Con fecha 2 de enero de 2019 la Compañia firmó el contrato de arrendamiento de un bien inmueble con Guerrero Montenegro Stella. ubicado en la ciudad de Quito, el uso del bien es **exclusivamente para oficinas de importaciones de materia prima para alimentos, el plazo de vigencia es de 2 años. El importe aproximado de los pagos futuro por este contrato asciende a** US$ 45.600 de los cuales corresponde todo en el corto plazo (véase nota 15).

Contrato de arrendamiento - Bodegas

Con fecha 2 de enero de 2019 la Compañia firmó el contrato de arrendamiento de un bien inmueble con Clavijo González Gustavo, ubicado en la ciudad de Quito, el uso del bien es **exclusivamente el almacenamiento de materias primas de la Compañía, el plazo de vigencia es** de 2 años. El importe aproximado de los pagos futuros por este contrato asciende a US$ 21.600, de los cuales corresponde todo en el corto plazo (véase nota 15).

Contrato de arrendamiento – Oficinas Guayaquil

Con fecha 2 de enero de 2018 la Compañía firmó el contrato de arrendamiento de un bien inmueble con Clavijo González Gustavo, ubicado en la ciudad de Guayaquil, el uso del bien será para oficinas para reuniones y laboratorios de la Compañía, el plazo de vigencia es de 5 años.. El importe aproximado de los pagos futuros asciende a US$ 7.200 por cada año a partir del 2020 al 2022 (véase nota 15).

Contrato de prestación de servicios de mezclado de materia prima

Con fecha 1 de diciembre de 2019 la Compañía firmó el contrato para recibir los servicios de mezclado de materia prima con Distribuciones y Representaciones Repydisa C.A., el plazo de **vigencia es de 5 años, el cual se renovará automáticamente si las partes no manifiestan su voluntad en contrario con al menos 90 días. El precio acordado por los servicios es de US$ 0,30** centavos de dólar de los Estados Unidos de América por cada kilo mezclado más IVA. El gasto reconocido en el año 2019 fue de US$ 4.960 (véase nota 15).

29. Contingencias

Proceso judicial en contra del Servicio de Rentas Internas

Al 31 de diciembre de 2019, Disaromati S.A. mantiene el reclamo administrativo en contra de la Resolución No. 117012019RREC490147 del Servicio de Rentas Internas, que establece el pago de la suma de aproximadamente US$ 50.000 más intereses de mora a favor del Servicio de Rentas Internas por supuestos incumplimientos reglamentarios por diferencias en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015.

A la fecha de presentación de los estados financieros dicha resolución está siendo impugnada por via judicial ya que la posición del Servicio de Rentas Internas no aprecia la prueba presentada por Disaromati S.A. en su totalidad y a criterio de la administración basada en la opinión de sus asesores legales de manera equivocada, violando normativa legal y constitucional la administración tributaria no acoge la impugnación y reclamo administrativo presentado por la Compañia.

Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de esta incertidumbre, puesto que la resolución final depende de eventos futuros inherentemente inciertos.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

31. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de Disaromati S.A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados por la Gerencia para su publicación el 6 de marzo de 2020; y, estima que serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones en la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Ángel González Guardo
Gerente General

Grace Murillo Vargas
Contador General