

ZULAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 de diciembre del 2019

(Expresado en cifras completas en dólares de los estados unidos de américa)

CONTENIDO:

	No. Página
Informe de los Auditores Independientes	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8

ABREVIATURAS

Abreviatura: Significado:

Prod.	Producción
Cia.	Compañía
S.A.	Sociedad Anónima
IVA.	Impuesto al Valor Agregado
IESS.	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Jub.	Jubilación
NIIF.	Normas Internacionales de Información Financiera
USD.	Dólar de Estados Unidos de Norteamérica
SMV.	Salario Mínimo Vital
Corp.	Corporación
Util.	Útiles
Bod.	Bodega
Asoc.	Asociación
PYMES.	Pequeñas y Medianas Empresas
SRI.	Servicio de Rentas Internas
LORTI.	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SCSV.	Superintendencia de Compañías Seguros y Valores
EE FF.	Estados Financieros
NIC.	Normas Internacionales de Contabilidad
CIIU.	Clasificación Internacional Industrial Uniforme
OMS.	Organización Mundial de la Salud
ROE.	Beneficio neto sobre fondos propios
RDA.	Beneficio neto sobre activos totales

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

NOTA No	CONTENIDO	Página
1	Entidad que reporta	9
2	Bases de presentación de los estados financieros	10
2.1	Declaración de cumplimiento con NIIF para Pymes	10
2.2	Base de Medición	10
2.3	Moneda Funcional	11
2.4	Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros	11
2.5	Empresa en funcionamiento	12
2.6	Arrendamientos	13
3	Resumen de principales políticas contables	13
3.1	Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	13
3.2	Efectivo y Equivalente de Efectivo	13
3.3	Instrumentos Financieros	13
3.4	Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	14
3.5	Inventarios	15
3.6	Propiedad Planta y Equipo	15
3.7	Deterioro del valor de los activos	17
3.8	Beneficios a Empleados	17
3.9	Impuestos	19
3.10	Estimaciones contables	22
3.11	Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos	23
3.12	Estado de Flujos del Efectivo	24
3.13	Juicios y estimaciones de la gerencia	24
3.14	Gastos Financieros	24
3.15	Arrendamientos	24
3.16	Patrimonio	24
4	Administración de Riesgos	25
4.1	Riesgo de crédito	26
4.2	Riesgo de liquidez	27
4.3	Riesgo de mercado	27
4.4	Riesgo de capital	28
4.5	Riesgo de ambiental	28
5	Categoría de instrumentos financieros	28
6	Información sobre las partidas de los estados financieros	29
6.1	Efectivo y Equivalente de Efectivo	29
6.2	Cuentas por Cobrar Relacionadas	29
6.3	Cuentas por Cobrar No Relacionadas	30
6.4	Otras cuentas por Cobrar	30
6.5	Pagos anticipados	30
6.6	Activo por Impuestos Corrientes	31
6.7	Gastos Diferidos por Contratos	31
6.8	Propiedad, Planta y Equipo	31
6.9	Activo por impuesto Diferido	32
6.10	Otros Activos no Corrientes	32
6.11	Acreedores comerciales	33
6.12	Pasivos por obligaciones tributarias corrientes	33
6.13	Obligaciones y Beneficios por Empleados	35
6.14	Otras Cuentas por Pagar	37
6.15	Obligaciones con Instituciones Financieras	37
6.16	Pasivo Diferido	37
6.17	Capital	38
6.18	Reserva legal	38
6.19	Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	38
6.20	Utilidad del ejercicio	39
6.21	Otros Resultados Integrales	39
6.22	Ingresos por actividades ordinarias	39
6.23	Costo de Ventas	40
6.24	Composición del Gasto	40
7	Inventarios	41
8	Situación Fiscal	41
9	Informe de Cumplimiento tributario	41
10	Precios de Transferencia	42
11	Otras revelaciones	42
12	Eventos subsecuentes	42

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

COMPANHIA ZULAC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO					
	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
ACTIVO CORRIENTE		351,296.26	494,138.33	(142,842.07)	-28.92
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	6.1	11,425.19	20,517.40	(9,092.21)	-44.31
Activos Financieros	6.3	179,777.01	318,362.15	(138,585.14)	-43.53
Inventarios	7	120,816.78	124,431.51	(3,614.73)	-2.90
Pagos Anticipados	6.5	9,923.29	18,647.95	(8,724.66)	-46.79
Impuestos Diferidos	6.6	24,949.30	10,939.32	14,009.98	128.07
Gastos Diferidos por Contratos	6.7	4,404.69	1,340.00	3,064.69	228.71
ACTIVO NO CORRIENTE					
Propiedades Planta y Equipo	6.8	337,157.56	324,734.52	12,423.04	3.83
Impuestos Diferidos	6.9	4,402.14	2,383.92	2,018.22	84.66
Otros Activos No Corrientes	6.10	1,760.00	1,760.00	0.00	0.00
TOTAL DEL ACTIVO		694,615.96	823,116.77	(128,500.81)	-15.61
PASIVO					
	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
PASIVO CORRIENTE		285,583.88	328,479.85	(42,895.97)	-13.06
Cuentas por Pagar Proveedores	6.11	178,853.51	185,564.98	(6,711.47)	-3.62
Obligaciones IESS por Pagar	6.13	4,605.56	4,648.95	(43.39)	-0.93
Impuestos por Pagar	6.12	2,378.40	3,148.31	(769.91)	-24.45
Beneficios a empleados	6.13	8,645.35	12,498.90	(3,853.55)	-30.83
Otras cuentas por pagar	6.14	42,904.69	63,000.00	(20,095.31)	-31.90
Obligaciones con Instituciones Finan	6.15	48,196.37	59,618.71	(11,422.34)	-19.16
PASIVO NO CORRIENTE		95,623.19	102,946.54	(7,323.35)	-7.11
Reserva Jub. Patronal y Desahucio	6.13	79,391.41	80,441.06	(1,049.65)	-1.30
Obligaciones con Instituciones Finan	6.15	10,977.86	19,483.73	(8,505.87)	-43.66
Pasivo Diferido	6.16	5,253.92	3,021.75	2,232.17	73.87
TOTAL DEL PASIVO		381,207.07	431,426.39	(50,219.32)	-11.64
PATRIMONIO					
	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
Capital Social	6.17	496,550.00	496,550.00	0.00	0.00
Reserva Legal	6.18	86,777.47	86,777.47	0.00	0.00
Resultados Acumulados ejerc Anterior	6.19	(191,637.09)	(194,602.14)	2,965.05	-1.52
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	6.20	(87,278.73)	2,965.05	(90,243.78)	-3043.58
Otros Resultados Integrales	6.21	8,997.24	0.00	8,997.24	0.00
TOTAL DEL PATRIMONIO		313,408.89	391,690.38	(78,281.49)	-19.99
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		694,615.96	823,116.77	(128,500.81)	-15.61

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Fernando Polanco
GERENTE GENERAL

Ana-María Yáñez
CONTADORA CBA 17-08829

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

COMPAÑÍA ZULAC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS

	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
OPERACIONALES	6.22	1,450,703.75	1,803,953.21	(353,249.46)	-19.58
NO OPERACIONALES	6.22	8,091.95	9,733.66	(1,641.71)	-16.87
OTROS INGRESOS	6.22	0.00	34,404.11	(34,404.11)	-100.00
TOTAL INGRESOS		1,458,795.70	1,848,090.98	(389,295.28)	-21.06

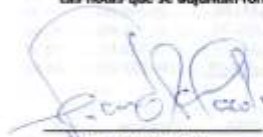
				Variación	%
(-) COSTOS DE VENTAS	6.23	1,120,752.86	1,386,984.48	(266,231.62)	-19.19
UTILIDAD BRUTA		338,042.84	461,106.50	(123,063.66)	-26.69

GASTOS OPERACIONALES

	Notas	AÑO 2019	AÑO 2018	Variación	%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	6.24	213,772.58	221,394.98	(7,622.40)	-3.44
GASTOS DE VENTAS	6.24	206,907.05	215,228.28	(8,321.23)	-3.87
GASTOS FINANCIEROS	6.24	4,641.94	5,147.10	(505.16)	-9.81
TOTAL GASTOS		425,321.57	441,770.36	(16,448.79)	-3.72

PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(87,278.73)	19,336.14	(106,614.87)	-551.38
------------------------------	--	--------------------	------------------	---------------------	----------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



Fernando Polanco
GERENTE GENERAL



Ana María Yáñez
CONTADORA CBA 17-08829

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

ZULAC S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(9,092.29)
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	89,499.59
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,898,480.57
Cuentas de pago por actividades de operación	(1,838,704.88)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(148,077.25)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(47,000.90)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,480.77)
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(48,784.28)
Adiciones propiedad planta y equipo	0.2
FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(33,023.82)
Financiación por préstamos a largo plazo	(10,423.54)
Pagos de préstamos	(17,430.53)
Pago de líneas bancarias	8.24
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	20,517.40
(Disminución) Incremento neto de efectivo durante el año	(9,092.29)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	20,517.40
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO	11,425.11
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA NETA	(87,278.73)
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	74,888.28
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	5.8
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidos en los resultados del período	54,341.04
Ajustes por gastos en provisiones	1390.37
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	43,086.81
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	43,795.88
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes	38,504.97
Incremento (disminución) en artículos de proveedores	8,724.08
Incremento (disminución) en inventarios	3,614.73
Incremento (disminución) en otros activos	(10,906.03)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(6,719.47)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(5,767.83)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(39,033.36)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(758.95)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	89,499.59

Felipe Polanco
GERENTE GENERAL

ANA MORALES
CONTADORA CBA 17-08929

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA VA	OTROS RESULTADOS OTRAS CARGAS	RESULTADO DE EJERCICIO		PATRIMONIO NETO
						AB	DE	
Saldo al 1 de enero de 2019	495,550.00	83,859.51	2,549.28	27,383.77	78,038.07	(78,100.50)	-60,982.07	427,837.98
Transferencias						(62,905.53)	75,870.74	(17,268.87)
Apropiación								
Ajuste actuarial								
Reversión Retiro Anticipado Rta								
Reversión Retiro 2018								
Resultado del ejercicio							5,201.43	7,020.34
Saldo al 1 de enero de 2019	495,550.00	85,777.47	0.00	0.00	0.00	-19,430.14	2,985.05	268.48
Transferencias								
Apropiación								
Ajuste actuarial								
Reversión Retiro Anticipado Rta								
Reversión Retiro 2018								
Resultado del ejercicio								
Saldo al 31 de dic. de 2019	495,550.00	86,777.47	0.00	8,997.24	2,985.05	-19,430.14	-87,278.78	313,408.84

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

[Firma]
FERNANDO POLARDO
GERENTE GENERAL

[Firma]
AYLA NARCELA
CONTADOR CBA C-08828

ZULAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en cifras completas en dólares de los estados unidos de américa)

NOTA Nro. 1 INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones.

La empresa, fue constituida en la ciudad de Quito, el 23 de enero de 1992 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 09 de abril del mismo año en la ciudad de Ibarra.

El objeto social es la explotación de la industria lechera en todos sus tipos, desarrollando las tareas de industrialización, fraccionamiento, pasteurización y distribución de leche, productos y en general productos para el consumo humano y subproductos derivados de la misma.

El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicado en la Ciudad de Ibarra, en la parroquia Angochagua, en el sector de Zuleta en el interior de la Hacienda Zuleta. Al momento cuenta con un punto de venta ubicado en la ciudad de Guayaquil

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, valores y seguros, bajo el número de expediente 47337.

1.2 Actividad Económica

Su actividad principal es la producción, distribución y venta de productos derivados de la leche. A efectos del cumplimiento de tales fines, la compañía se entenderá autorizada a realizar todos los actos de la naturaleza que sean, incluidas importaciones o exportaciones permitidas por las leyes ecuatorianas.

1.3 Entorno económico

El año fiscal 2019 estuvo rodeado de una nutrida agenda política, muy similar en intensidad a la registrada en 2018.

El Ecuador cuenta con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de caja más apremiantes, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno, haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3.8% cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, tanto la decisión de reducir o eliminar los subsidios a los combustibles o el incremento del impuesto al Valor Agregado no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través

de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

La economía del Ecuador en 2020 seguirá siendo complicada pues las estimaciones proyectan un crecimiento cercano a cero. Ecuador sigue siendo vulnerable a variaciones en el precio del petróleo, si bien con las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional el pasado diciembre se prevé una recaudación adicional, la dificultad para disminuir el gasto corriente o la obtención de nuevos ingresos harán difícil la reducción significativa del déficit fiscal. Las fuentes externas de financiamiento que financien el déficit seguirán siendo escasas y costosas considerando el perfil de riesgo del País.

El sector de la industria manufacturera juega un rol importante en la producción del país. En ventas y sueldos y salarios, las empresas de este sector representan más del 20% de todo el sector societario. Así mismo, presentan niveles de rentabilidad (ROA y ROE) altos. Por otro lado, la eficiencia de la industria manufacturera varía según subsector.

1.4 Autorización de emisión de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación), fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 07 de abril de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

NOTA Nro. 2 BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF para Pymes

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31-12-2019

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados con métodos actuariales, como se explica posteriormente en las políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada, a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo.

La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo, que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros están expresados en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional) representada en Dólares (USD). El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador. La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda en curso legal.

2.4 Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 6.6 Propiedades, Planta y Equipo
- Nota 6.9 Beneficios a empleados

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo, de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se incluye en la Nota 5.9 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

c) Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

d) Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.5 Empresa en funcionamiento

La Administración de la empresa informa que reformulando el presupuesto y proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la misma será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual; considerando la posición financiera, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros; sin embargo si está analizando el impacto que tendrá la reciente crisis mundial por la pandemia en las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la compañía, se verán reflejados en los resultados del ejercicio 2020.

Sin embargo la administración tiene la sana intención y no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de "Empresa en Funcionamiento", al preparar sus estados financieros.

2.6 Arrendamientos

La empresa Zulac S.A. en los estados financieros año 2019 manejo los arrendamientos en la categoría como operativos por el valor y plazo de los mismos.

NOTA Nro. 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables que se han utilizado en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación. Estas políticas se han utilizado a lo largo de los períodos presentados en los estados financieros.

3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes los que tienen vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.2 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalente al efectivo, comprende el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

3.3 Instrumentos Financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual, de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

En el año 2019 en la elaboración de los estados financieros, se han incorporado las modificaciones a la NIIF para PYMES, por efecto de la transición de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplaza a la NIC 39, y corresponden a la sección 11 y 12 de la NIIF para PYMES, tal como se detalla más adelante en literal b) del numeral 2.4 de estas notas a los estados financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial

- Al Costo amortizado.
- Al Valor razonable.

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos, representa la mejor estimación de la Gerencia, sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Obligaciones Financieras con socios y relacionados

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

3.4 Estimación por deterioro de cartera

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe no recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos

significativos durante el año, incrementando la cuenta Provisión Deterioro de Cartera por el año 2019, y disminuyendo a la vez la cuenta por el cierre de la cartera que ya cumplió el tiempo estimado para la baja que son los tres años.

3.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor.

En la estimación se considera también montos relacionadas a obsolescencia derivados de baja rotación. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 22 días.

Las pérdidas relacionadas con el inventario por caducidad o pérdida, se cargan a los resultados en el período que se causan.

3.6 Propiedades, Planta y Equipo

a. Medición inicial

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada. El costo de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

b. Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, Propiedades, Planta y Equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Planta y Equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

c. **Depreciación**

El costo de Propiedades, Planta y Equipo, se deprecia de acuerdo a su vida útil estimada mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el valor estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de Propiedades, Planta y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil
Maquinaria y equipo	36 a 14 años según su composición
Equipo de cómputo	3 años
Muebles y enseres	10 años
Mejoras al Edificio *	20 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Para la definición de la vida útil a ser aplicada, el proveedor o de ser el caso el personal técnico de la compañía ha proporcionado esta información para determinar la vida útil correspondiente.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipo de mantenimiento permanente se reconocen como propiedades, planta y equipo cuando su uso se espera sea más de un año y su valor individual exceda de dos Salarios Mínimos Vitales (SMV). De lo contrario se tratan como gasto.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

La composición de la materia prima del activo: Maquinaria y Equipo con una vida útil estimada de 36 y 14 años es Acero inoxidable 304.

La compañía no posee un edificio propio. La compañía arrienda el edificio y paga el valor de dos salarios mínimos vitales según convenio que dura 10 años, y realiza las mejoras y adecuaciones necesarias para el funcionamiento.

3.7 Deterioro del valor de los activos

• Activos financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

• Activos no financieros

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable.

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro, es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, edificio, mobiliario y estantería, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.8 Beneficios a empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); este año al tener pérdida en el ejercicio, no corresponde la obligación del pago del 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes contra las provisiones realizadas a fin de no mantenerlos subestimados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) **Beneficios corrientes**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) **Beneficios no corrientes**

La Compañía al 31 de diciembre de 2019, según leyes laborales vigentes mantiene en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 65,474.46 y USD 13,916.95 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), publicada en registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2017. Son deducibles solo de los pagos por concepto de jubilación patronal y desahucio, conforme

lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta

c) **Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.9 **Impuestos**

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga,

con base en el impuesto por pagar exigible, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Según Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía), registro oficial 150 del 29 de diciembre del 2017, la tarifa de impuesto a la renta es el 25%, e corresponde aplicar a ZULAC, sin embargo al haber pérdida en el año 2019 no se paga.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan únicamente cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Impuesto a la Renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, el impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probables sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía dispone de pérdidas por amortizar a futuro.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada del impuesto

diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de Divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

Reforma Tributaria 2019

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

3.10 Estimaciones contables

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

Juicios Gerenciales significativos

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

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores.

Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro.

Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo, de requerir

un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones Gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la Compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

3.11 Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad de producción venta y comercialización de productos lácteos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán, y puedan ser confiablemente medidos.

En el año 2018 se realizó la transición de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con proveedores, en lo aplicable a la NIIF para PYMES, considerando el análisis costo-beneficio.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

3.12 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo está elaborado y reportado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.13 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.14 Gastos Financieros

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo.

3.15 Arrendamientos

Zulac S.A. en los estados financieros del año 2019, no aplicó Las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 16 "Arrendamientos" en la categoría de financieros, por cuanto el local donde funciona la planta es arrendado pero no tiene el contrato suscrito; el valor cancelado anual es de 9.456,00 USD. Además, existen dos contratos de arrendamientos de locales comerciales de Zulac S.A. en las ciudades de Quito y Guayaquil, cuyos contratos suscritos son de plazo de 1 y 2 años respectivamente. Los valores cancelados son en Quito de 2.160,00 USD y en Guayaquil de 10.841,60 USD.

3.16 Patrimonio

- a) Capital: es el valor aportado por los accionistas según escritura de constitución.
- b) Reservas: son los valores anuales calculados de utilidad obtenida por la empresa, por disposiciones legales el 10%, que podrá ser usado para ser capitalizado o absorber pérdidas como lo dispone la Ley de Compañías.
- c) Resultados acumulados – utilidades: son los valores que se han ido acumulando anualmente de las utilidades no distribuidas a los accionistas que puede ser utilizado

- para ser capitalizado o transferido a otras reservas si así lo resuelve la Junta General de Accionistas.
- d) Resultados acumulados – pérdidas: son los valores que se han ido acumulando anualmente de las pérdidas obtenidas que pueden ser amortizadas con utilidades de años siguientes según disposiciones tributarias o absorbidas por las otras cuentas patrimoniales reservas o resultados acumulados-utilidades.

NOTA Nro. 4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, además proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es solidaria de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital
- Riesgo ambiental

4.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

El área Administrativa de la Compañía evalúa mensualmente si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos están deteriorados. Se considera que existe evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar o un grupo de ellas están posiblemente deterioradas, cuando se presenta alguno de los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del deudor; entendiéndose que estén en liquidación, concordato, reestructuración e intervención, entre otros.
- Incumplimiento o moras en el pago de los intereses o del valor de la cuenta por cobrar.
- Se estime probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Si se cumple uno (1) de los indicadores mencionados anteriormente, existirá evidencia de que la cuenta por cobrar o las cuentas por cobrar han perdido valor, y se procederá a reconocer la pérdida correspondiente.

ANÁLISIS INDIVIDUAL: Esta evaluación será efectuada a aquellas cuentas por cobrar que sean individualmente significativas. La Compañía considerará una cuenta por cobrar de forma individual significativa cuando el saldo es superior a un salario (1) Salarios Mínimos Vigentes (SMV), y que a su vez presente el siguiente vencimiento:

- Cuentas por cobrar clientes: supere los 90 días.
- Cuentas por cobrar a empleados vencimiento superior los 365 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Entre 01 y 30 días	131,303.24	48.86	131,254.38	268633.61
Entre 31 y 60 días	2,833.89	433.93	2,399.96	553.08
Entre 61 y 90 días	1,016.74	88,771.20	(87,754.46)	-98.85
Más de 90 días	47,135.35	241,488.29	(194,352.94)	-80.48
Total:	182,289.22	330,742.28	(148,453.06)	-44.88

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de la estimación para deterioro de cartera es:

	Al 31 de diciembre en USD
	Año 2019
Saldo inicial	(22,344.26)
Provisión	(1,980.27)
Utilización	16,835.64
Saldo al final de año	(7,488.89)

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cartera al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables; sin embargo, no se deben considerar las cuentas por cobrar entre relacionadas. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2019.

4.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades.

La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

4.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

4.5 Riesgo ambiental

Los principales riesgos ambientales que podrían afectar a los trabajadores y propiedades particulares, son los relacionados con el manejo de productos y sustancias químicas que podrían ocasionar incendios o contaminación a cuerpos hídricos y suelo. Entre las medidas para los riesgos antes citados tenemos:

- Comunicación por escrito a las personas que tienen responsabilidad de atender cada situación.
- Comunicación de medidas de atenuación al personal vinculado a los riesgos.
- Se debe contratar un Director ambiental.

NOTA Nro. 5 CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2019 están conformados de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Activos financieros				
Efectivo	11,425.19	20,517.40	(9,092.21)	-44.31
Documento y cuentas por cobrar clientes	182,289.22	331,217.56	(148,928.34)	-44.96
Otras cuentas por cobrar	500.00	500.00	0.00	0.00
Total activos financieros	194,214.41	352,234.96	(158,020.55)	-44.86
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales	178,853.51	185,564.98	(6,711.47)	-3.62
Obligaciones con Instituciones financieras	59,174.23	79,102.44	(19,928.21)	-25.19
Socios por pagar	42,904.69	55,000.00	(12,095.31)	-21.99
Total pasivos financieros	280,932.43	319,667.42	(38,734.99)	-12.12

NOTA Nro. 6. INFORMACION SOBRE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

6.1 Efectivo y Equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre incluye los siguientes componentes:

	2019	2018	Variación	%
Caja General	1,100.00	1,100.00	0.00	0.00
Bancos	10,325.19	19,417.40	(9,092.21)	-88.06
Total	11,425.19	20,517.40	(9,092.21)	-79.58

La Cuenta Caja General de la compañía está compuesta por tres cajas menores que se manejan con la siguiente política:

- Las Cajas menores tendrán un valor máximo de \$500.00, para el uso del área administrativa.
- Las Cajas menores están representadas por dinero en efectivo, recibos provisionales, o facturas de gastos realizados, debidamente autorizados por la autoridad competente.
- Los recibos provisionales están relacionados con gastos y actividades propias de la compañía, aprobados y firmados por el solicitante y autorizados por la Jefatura financiera administrativa o el área contable.
- Los recibos provisionales son legalizados dentro de los tres (3) días hábiles siguientes al reembolso.

Las cuentas bancarias que se mantienen son las siguientes:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Banco Internacional (cuenta corriente)	1,075.84	684.52	391.32	36.37
Banco de la Prod. Produbanco (corriente)	9,249.35	18,732.88	(9,483.53)	-102.53
Total	10,325.19	19,417.40	(9,092.21)	-88.06

6.2 Cuentas por Cobrar Relacionadas

Incluyen:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Floralp S.A	468.30	0.00	468.30	1.00
Fernando Polanco	0.00	0.00	0.00	0.00
Zuleta y Anexa Cia Ltda	1,556.69	7,041.65	(5,484.96)	-352.35
Zuturismo Cia. Ltda	2,451.69	2,422.48	29.21	1.19
Total	4,476.68	9,464.13	(4,987.45)	-111.41

6.3 Cuentas por cobrar no Relacionadas

Incluyen:

Al 31 de diciembre en USD.				
	2019	2018	Variación	%
Corporación La Favorita	66389.72	89142.24	(22,752.52)	-34.27
Néstor Méndez	30,359.46	53,720.49	(23,361.03)	-76.95
Int. Food. Service Corp.	8,667.49	53,720.49	(45,053.00)	-519.79
Corporación El Rosado	8,487.09	11,994.96	(3,507.87)	-41.33
Claudio Ugarte	7,227.99	10,811.37	(3,583.38)	-49.58
Mega Santa María S.A	4680.8	3944.96	735.84	15.72
Adrián Muñoz Manosalvas	4,180.39	3,370.53	809.86	19.37
Disprotavino S.A	3,593.28	472.86	3,120.42	86.84
Cristian Vinicio Arias Sistema	3,417.46	13,859.07	(10,441.61)	-305.54
Otros de menor valor	45,285.54	89,705.31	(44,419.77)	-98.09
Total	182,289.22	330,742.28	(148,453.06)	-81.44

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al fin del año no se consideró una cartera en riesgo, por lo que no se realizó la provisión por deterioro.

6.4 Otras cuentas por Cobrar

Incluye:

Al 31 de diciembre en USD.				
	2019	2018	Variación	%
Préstamos	500.00	500.00	0.00	0.00
Total	500.00	500.00	0.00	0.00

6.5 Pagos Anticipados

Incluye:

Al 31 de diciembre en USD.				
	2019	2018	Variación	%
Serdela	0.00	10,750.00	(10,750.00)	0.00
Multienlace Letitrans Cia. Ltda.	3,345.00	3,345.00	0.00	0.00
Lenin Fabian Reyes Ruiz	2,200.00	2,200.00	0.00	0.00
Seguros Pagados por Anticipado	989.27	1,048.81	(59.54)	1.00
Metalmeyda Cia. Ltda.	826.65	0.00	826.65	100.00
Santiago Alexander Moreta Villalba	319.35	0.00	319.35	100.00
Otros de menor valor	2,243.02	12,054.14	(9,811.12)	-437.41
Total	9,923.29	18,647.95	(8,724.66)	-87.92

6.6 Activo por Impuestos Corrientes

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Crédito Tributario Retenciones IR	24,949.30	10,939.32	14,009.98	56.15
Total	24,949.30	10,939.32	14,009.98	56.15

Tenemos por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que realizaron los clientes.

6.7 Gasto Diferido por Contratos

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Por Contratos con proveedores	1,500.00	1,340.00		
Por Contratos con relacionadas	2,904.69	0.00	2,904.69	100.00
Total	4,404.69	0.00	4,404.69	100.00

Por contratos con relacionadas corresponde al interés por pagar por los préstamos de relacionadas.

6.8 Propiedades, Planta y Equipo

El costo y gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2019 se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Costo	29,917.65	30,568.13	(650.48)	-2.13
Gasto	4,423.59	4,021.82	401.77	9.99
Total depreciación	34,341.24	34,589.95	(248.71)	-0.72

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Año 2018	Al 31 de diciembre en USD.				
	Saldo inicial	Adiciones	Otros	Saldo final	Vida útil
Maquinaria y Equipo	417,111.90	9,369.29	(15,058.73)	411,422.06	36 a 14
Equipo de Cómputo	17,061.09	2,616.66	(2,955.47)	16,722.28	3
Muebles y enseres	11,539.27	-	(526.34)	11,012.93	10
Mejoras al Edificio	252,703.28	2,378.89	-	255,082.17	20
Total costo:	698,415.54	14,364.84	(18,540.54)	694,239.44	
Depreciación:					
Depreciación acumulada	351,886.42	35,572.51	(17,954.01)	369,504.92	
Total depreciación:	351,886.42	35,572.51	(17,954.01)	369,504.92	
Total valor libros:	346,529.12	(21,207.67)	(586.53)	324,734.52	

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

Año 2019	Al 31 de diciembre en USD.				
	Saldo inicial	Adiciones	Otros	Saldo final	Vida útil
Maquinaria y Equipo	411,422.06	39,919.86		451,341.92	36 a 14
Equipo de Cómputo	16,722.28	6,844.42		23,566.70	3
Muebles y enseres	11,012.93	-		11,012.93	10
Mejoras al Edificio	255,082.17	-		255,082.17	20
Total costo:	694,239.44	46,764.28	-	741,003.72	
Depreciación:					
Depreciación acumulada	369,504.92	34,341.24		403,846.16	
Total depreciación:	369,504.92	34,341.24	-	403,846.16	
Total valor libros:	324,734.52	12,423.04	-	337,157.56	

6.9 Activo por Impuestos Diferidos

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Impuestos Diferidos por Jubilación	3,294.87	1,739.78	1,555.09	0.47
Impuestos Diferidos por Desahucio	1,107.27	644.14	463.13	41.83
Total	4,402.14	2,383.92	2,018.22	45.85

Está conformado por los valores determinados en el estudio actuarial de la provisión para la jubilación y desahucio de cada año.

6.10 Otros Activos No Corrientes

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Brileza S.A	1,400.00	1,400.00	0.00	0.00
Maria Marcela Duran Ayala	360.00	360.00	0.00	0.00
Total	1,760.00	1,760.00	0.00	0.00

Corresponde al valor entregado como garantías del arriendo de las localidades de Quito y Guayaquil.

6.11 Acreedores comerciales

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Asoc. Agropecuaria El Ordeño	0.00	52,711.20	(52,711.20)	-100.00
María Martha Quinche	0.00	14,851.78	(14,851.78)	-100.00
Max Tomaselli	24,102.38	14,333.20	9,769.18	68.16
Jesus Manuel Chico	13,957.30	11,879.79	2,077.51	17.49
Minlia Pakari	16,496.10	12,069.93	4,426.17	36.67
Aliteco Comercio de Insumos	2,933.04	5,989.56	(3,056.52)	-51.03
Imprenta Don Bosco	4,852.80	4,835.15	17.65	0.37
Ganatupac	13,299.37	0.00	13,299.37	0.00
Otros de Menor Valor	103,212.52	121,605.57	(18,393.05)	-15.13
Total	178,853.51	185,564.98	(6,711.47)	-3.62

Las cuentas por pagar, corresponden a deudas comerciales, por la adquisición de materia prima, insumos y materiales, destinados al consumo en el proceso de producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

6.12 Pasivos por obligaciones tributarias corrientes

Incluye las obligaciones pendientes por recaudación de impuestos tributarios que son:

6.12.1 Impuesto a la Renta

La composición del gasto de Impuesto a la renta es el siguiente:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Impuesto a la Renta Corriente	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la Renta Diferido	4,402.14	2,383.92	2,018.22	84.66
Total Impuesto a la Renta	4,402.14	2,383.92	2,018.22	84.66

* Impuesto Corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de Diciembre del 2019:

Impuesto a la Renta Corriente	0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la Renta Diferido	4,402.14	2,383.92	2,018.22	84.66
Total Impuesto a la Renta	4,402.14	2,383.92	2,018.22	84.66

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA				
(Expresado en U.S. dólares)				
DETALLE CONCILIACIÓN TRIBUTARIA				
	AÑO 2019		AÑO 2018	
Utilidad Corriente / pérdida del ejercicio	-	87,279.73	-	19,336.34
- 6% Participación Trabajadores	-	-	-	2,900.42
+ Gastos No deducibles locales (TEMPORARIOS)	-	9,326.41	-	119.27 M
Provisión Jubilación Patronal	8,741.61	-	8,885.57	-
Provisión Desahucio	2,584.80	-	3,241.57	-
+ Gastos No deducibles Permanentes	-	10,164.39	-	10,001.00
(GASTOS SIN RESPALDO LEGAL)	8,735.70	-	10,449.71	-
Exceso Provisión Incapacidades	387.70	-	2,551.29	-
- Bajas de Inventario sin legítimo 2019	1020.90	-	-	-
- Deducciones por Aplicación de Leyes Especiales (ORI 2016)	-	8,997.24	-	9,094.02
+ Base Imponible (en negativo)	-	76,805.25	-	32,269.84
Remisión de Utilidades	-	-	-	-
+ Impuesto a la Renta Causado Corriente	-	-	-	8,867.46
ANTICIPO MINIMO FORM. 101 CASILLERO 879 AÑO -2	-	0.00	-	13,212.09
BASE LEGAL	Art.41LRTI		Art.41LRTI	
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO CORRIENTE	-	-	-	13,212.09
IMPUESTO A PAGAR				
Crédito Tributario Renta año 2019	14,009.98	-	16,090.21	-
Crédito Tributario Renta años anteriores	10,939.32	-	9,061.20	-
Anticipo Pagado Año	-	-	-	-
IMPUESTO A PAGAR	24,949.30	-	25,151.41	-
CRÉDITO TRIBUTARIO	-	24,949.30	-	25,151.41

Al 31 de diciembre por la pérdida del ejercicio 2019, no se genera Impuesto a la Renta por pagar.

• Impuesto a la Renta diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre en USD.				
	2019	2018	Variación	%
Activo por Impuestos Diferidos				
Retenciones en la fuente del ejercicio	14,009.98	10,939.32	3,070.66	28.07
Retenciones en la fuente ejercicios anteriores	10,939.32	0.00	10,939.32	0.00
SUBTOTAL (1)	24,949.30	10,939.32	14,009.98	128.07
Pasivos por Impuestos Diferidos				
Por Ingresos Diferidos	4,519.17	2,383.92	2,135.25	89.57
Por Contratos Diferidos	734.75	637.83	96.92	15.20
SUBTOTAL (2)	5,253.92	3,021.75	2,232.17	73.87
Total	30,203.22	13,961.07	16,242.15	116.34

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

DETALLE DE CUENTAS	Cuenta de Activos Diferidos		Cuenta de Pasivos Diferidos		Valor Total
	Por Jubilación	Por Desahucio	Por Ingresos	Por Contratos	
Saldo al 01 01 2018					
(-) Movimientos del año 2018	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) Movimientos del año 2018	1,739.78	644.14	2,383.92	637.83	-637.83
Al 31 12 2018	1,739.78	644.14	2,383.92	637.83	-637.83
(-) Movimientos del año 2019	117.03	71.06	71.06	0.00	117.03
(+) Movimientos del año 2019	1,672.12	534.19	2,206.31	96.92	-96.92
Al 31 12 2019	3,294.87	1,107.27	4,519.17	734.75	-851.78

6.12.2 Impuesto al Valor Agregado

Los valores a pagar por el impuesto recaudado tenemos según el siguiente detalle

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
I.V.A 12% en Compras y Ventas	891,43	1.317,20	-425,77	-32,32
Retención IVA 30% Compra Bienes	33,79	41,62	-7,83	-18,81
Retención IVA 70% Liquidación De	370,44	646,27	-275,83	-42,68
Retención IVA 100% Serv. Profes	66,58	61,69	4,89	7,93
Total	1.362,24	2.066,78	-704,54	-34,09

Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta

El siguiente detalle indica los valores recaudados por retenciones en la fuente de impuesto a la renta a proveedores

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
303 Honorarios Profesionales	59,90	33,40	26,50	79,34
309 Retención a medios de comunicación y publicidad	0,00	4,00	-4,00	-100,00
310 Servicios de Transporte	56,56	78,80	-22,24	-28,22
312 Transferencia Bienes Muebles	551,30	615,09	-63,79	-10,37
320 Arriendo de Bienes Muebles	215,02	113,59	101,43	89,29
344 Otras Retenciones Aplicables el 2%	133,38	236,65	-103,27	-43,64
Total	1.016,16	1.081,53	-65,37	-6,04

6.13 Obligaciones y beneficios por empleados

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Corrientes con el IESS				
Aportes	3,045.24	3,461.88	(416.64)	-12.04
Fondos de Reserva	289.83	402.04	(112.21)	-27.91
Préstamos I E S S	1,270.49	785.03	485.46	61.84
Total	4,605.56	4,648.95	(43.39)	-0.93

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Corrientes con el empleado				
Sueldos por Pagar	77.97	709.27	(631.30)	-89.01
Décimo Tercer Sueldo	898.18	2,349.64	(1,451.46)	-61.77
Décimo Cuarto Sueldo	2,724.57	2,212.17	512.40	23.16
Multas	829.54	634.54	195.00	30.73
Vacaciones	4,075.81	3,672.09	403.72	10.99
Impuesto a la Renta	29.80	11.29	18.51	163.95
Décimo Tercer Sueldo Jubilado	9.48	9.48	0.00	0.00
15% Participación a Trabajadores	0.00	2,900.42	(2,900.42)	-100.00
Total	8,645.35	12,498.90	(3,853.55)	-30.83

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
No Corrientes con el empleado				
Reserva Jubilación	65,474.46	67,037.73	(1,563.27)	-2.33
Reserva Desahucio	13,916.95	13,403.33	513.62	3.83
Total	79,391.41	80,441.06	(1,049.65)	-1.30

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realizó la empresa ACTUARIA que es un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2019, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2019	Año 2018	Variación	%
Saldo inicial	67.037,73	61.317,95	5.719,78	9,33
Gastos operativos del periodo	3.608,94	5.847,45	-2.238,51	-38,28
Costo del servicio en el periodo actual	5.007,24	3.670,97	1.336,27	36,40
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.874,57)	(1.370,11)	-504,46	36,82
Otros resultados integrales				
(Ganancia) actuarial reconocida	(8.304,09)	(2.428,53)	-5.875,56	241,94
Saldo final	65.475,25	67.037,73	-1.562,48	-2,33

Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

	Al 31 de diciembre en USD			
	Año 2.019	Año 2.018	Variación	%
Saldo inicial	13,403.33	18,664.38	(5,261.05)	-28.19
Gastos operativos del periodo	1,583.23	1,953.00	(369.77)	-18.93
Costo del servicio en el periodo actual	1,001.22	1,486.00	(484.78)	-32.62
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipa	(1,378.82)	(4,467.31)	3,088.49	-69.14
Otros resultados integrales				
(Ganancia) actuarial reconocida	(682.01)	(4,232.74)	3,540.73	-83.65
Saldo final	13,916.95	13,403.33	513.62	3.83

En el año 2019 se tuvo la salida de varios ex trabajadores y en el caso de uno con 5 años de servicio, pese haberse registrado la provisión del año, el valor final es menor al inicial. Corresponde al reverso de lo provisionado generando un ORI a fin del ejercicio. Por el valor de \$8.997.24

6.14 Otras Cuentas por Pagar

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Javier Pallares De La Torre	10,911.78	10,000.00	911.78	8.36
Juan Xavier del Pozo	0.00	20,000.00	(20,000.00)	0.00
Oswaldo Alvarez Plaza	10,905.21	10,000.00	905.21	8.30
Mario Zambrano Plaza	15,952.91	15,000.00	952.91	5.97
Ana Carolina Mosquera	5,134.79	0.00	5,134.79	100.00
Utigos	0.00	8,000.00	(8,000.00)	0.00
Total	42,904.69	63,000.00	(20,095.31)	-46.84

6.15 Obligaciones con Instituciones Financieras

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Préstamos Produbanco	16,299.15	19,483.73	(3,184.58)	-0.20
Factoring Produganco	31,897.22	59,618.71	(27,721.49)	-86.91
Total	48,196.37	79,102.44	(30,906.07)	-64.13

6.16 Pasivo Diferido

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Por impuestos Diferidos	4,519.17	2,383.92	2,135.25	0.47
Por Diferidos por contratos	734.75	637.83	96.92	13.19
Total	5,253.92	3,021.75	2,232.17	42.49

6.17 Capital

Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 496.550 acciones ordinarias, nominativas y negociables a un valor de USD 1.00 valor nominal cada una, respectivamente.

El capital representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

	Al 31 de diciembre en USD.	
	2019	2018
	Valor	Valor
Floralp S.A.	198,616.37	198,616.37
Inmobiliaria PAD, CIA. LTDA.	32,070.68	32,070.68
Teresa del Rosario Plaza Pallares	52,839.54	52,839.54
Maria José Plaza Gómez de la Torre	49.65	49.65
Elsa Plaza Pallares	1,656.76	1,656.76
Javier Pallares Gómez de la Torre	78,271.07	78,271.07
Mario Esteban Zambrano Plaza	13,210.49	13,210.49
Xavier Manuel Zambrano Plaza	13,210.49	13,210.49
Maria Verónica Zambrano Plaza	13,209.28	13,209.28
Maria Valentina Zambrano Plaza	13,209.28	13,209.28
Fernando Jose Polanco Plaza	17,612.78	17,612.78
Clara Luz Polanco Plaza	17,613.99	17,613.99
Marco Alberto Polanco Plaza	17,612.78	17,612.78
Galo Javier Plaza Gómez de la Torre	9,032.26	9,032.26
Maria Cristina Plaza Gómez de la Torre	18,334.58	18,334.58
Total	496,550.00	496,550.00

6.18 Reserva legal

La cuenta Reserva facultativa con la cuenta Reserva Legal, no ha registrado variación en el año 2019

	Al 31 de diciembre en USD	
	Año 2.019	
Saldo Inicial	86,777.47	
(+) Reserva Facultativa	0.00	
(+) Reserva de Ejercicio	0.00	
Saldo actual Reserva Legal	86,777.47	

6.19 Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores

La cuenta no ha registrado movimiento en el período 2019:

	Al 31 de diciembre en USD	
	Año 2.019	
Saldo Inicial	194,602.14	
(+) Movimientos del ejercicio	0.00	
Saldo actual	194,602.14	

6.20 Utilidades del Ejercicio

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD
	Año 2.019
Resultado del Ejercicio 2018	2,965.05
(-) Utilidades ejercicios anteriores	(2,965.05)
(+) Utilidad del ejercicio 2019	0.00
Saldo Utilidad del ejercicio	0.00

6.21 Otros Resultados Integrales

Incluye:

	Al 31 de diciembre en USD			
	2019	2018	Variación	%
Saldo Inicial	0.00	27,383.77	-27,383.77	-100.00
(+) Estudio Actuarial Jubilación	8,305.23	2,787.69	5,517.54	197.93
(+) Estudio Actuarial Deshaucio	692.01	4,232.65	-3,540.64	-83.65
(-) Apropriación del valor	0.00	(34,404.11)	34,404.11	-100.00
Saldo actual Reseva Legal	8,997.24	0.00	8,997.24	

6.22 Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

Ventas de Productos terminados y leche entera

	Del 01 enero al 31 diciembre en USD			
Ventas Netas	2019	2018	Variación	%
Enero	138,173.88	152,903.96	(14,730.08)	99.90
Febrero	114,600.93	129,311.86	(14,710.93)	-11.38
Marzo	117,137.15	153,039.45	(35,902.30)	-23.46
Abril	140,138.60	142,826.74	(2,688.14)	-1.88
Mayo	120,634.69	158,195.37	(37,560.68)	-23.74
Junio	151,295.85	137,125.06	14,170.79	10.33
Julio	116,838.68	143,601.86	(26,763.18)	-18.64
Agosto	110,871.11	153,866.27	(42,995.16)	-27.94
Septiembre	108,230.69	131,932.49	(23,701.80)	-17.97
Octubre	107,536.12	152,295.76	(44,759.64)	-29.39
Noviembre	96,583.49	155,899.72	(59,316.23)	-38.05
Diciembre	128,662.56	192,954.67	(64,292.11)	-33.32
Total	1,450,703.75	1,803,953.21	(353,249.46)	-19.58

Intereses, servicios y otros

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	2019	2018	Variación	%
Enero	2,033.14	1,925.05	108.09	5.61
Febrero	2,340.04	711.80	1,628.24	228.75
Marzo	115.00	584.05	(469.05)	-80.31
Abril	73.00	460.83	(387.83)	-84.16
Mayo	108.00	376.56	(268.56)	-71.32
Junio	72.00	95.00	(23.00)	-24.21
Julio	1,152.00	172.00	980.00	569.77
Agosto	397.00	186.50	210.50	112.87
Septiembre	12.00	39.00	(27.00)	-69.23
Octubre	522.00	58.00	464.00	800.00
Noviembre	310.00	1,990.11	(1,680.11)	-84.42
Diciembre	957.77	1,996.44	(1,038.67)	-52.03
Total	8,091.95	8,595.34	(503.39)	-5.86

6.23 Costo de Ventas

Incluye:

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
	2019	2018	Variación	%
Materia Prima	625,655.56	735,950.25	(110,294.69)	-14.99
Productos Maquila	32,827.81	34,026.27	(1,198.46)	-3.52
Crema Maquila	85,313.69	65,574.88	19,738.81	30.10
Producto Semi Elaborado	724,069.94	822,176.81	(98,106.87)	-11.93
Crema Semi Elaborado	30,074.46	43,334.61	(13,260.15)	-30.60
Insumos y Suministros	102,920.37	107,325.20	(4,404.83)	-4.10
Mano de Obra	114,314.79	118,622.66	(4,307.87)	-3.63
Costos Indirectos de Fabricación	144,238.93	152,320.90	(8,081.97)	-5.31
Mano de Obra Indirecta	18,311.45	12,139.83	6,171.62	50.84
Total	1,877,727.00	2,091,471.41	(213,744.41)	-10.22

6.24 Composición del Gasto

Incluye:

Gasto Administrativo

Del 01 enero al 31 diciembre en USD				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2019	2018	Variación	%
Sueldos y Salarios	49,484.11	46,933.24	2,550.87	5.44
Aportes al IESS	6,125.17	5,871.00	254.17	4.33
Beneficios de Ley	17,517.67	17,571.51	-53.84	-0.31
Honorarios	26,362.06	24,251.28	2,110.78	8.70
IVA que se carga al gasto	24,867.59	21,134.39	3,733.20	17.66
No Deducibles	8,735.70	10,449.71	(1,714.01)	-16.40
Impuestos, Contribuciones y Permisos	3,680.24	2,475.73	1,204.51	48.65
Otros de Menor valor	77,000.04	104,996.30	(27,996.26)	-26.66
Total	213,772.58	233,683.16	(19,910.58)	-8.52

Gasto de Ventas

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2019

	Del 01 enero al 31 diciembre en USD			
	2019	2018	Variación	%
Sueldos y Salarios	50.660,42	51.665,42	-1.005,00	-1,95
Aportes IESS	6.358,13	6.415,30	-57,17	-0,89
Beneficios de Ley	12.809,17	14.213,51	-1.404,34	-9,88
Gestión comercial	24.688,00	27.306,13	-2.618,13	-9,59
Promoción y Publicidad	15.028,01	13.082,38	1.945,63	14,87
Transporte	66.374,05	63.996,03	2.378,02	3,72
Gastos Varios	30.989,27	38.549,51	-7.560,24	-19,61
No Deducibles	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	206.907,05	215.228,28	-8.321,23	-3,87

Gasto Financiero

	Del 01 enero al 31 diciembre en USD			
	2019	2018	Variación	%
Interés en préstamos	3.174,65	4.174,26	(999,61)	-23,95
Servicios Bancarios	1.467,20	972,84	494,36	50,82
Total	4.641,85	5.147,10	(505,25)	-9,82

NOTA Nro. 7 INVENTARIOS

Los inventarios valorados y conciliados a fin de año están compuestos por los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre en USD.			
	2019	2018	Variación	%
Materia prima	84,26	15,78	68,48	433,97
Producto Semi Elaborado	47.458,34	32.139,98	15.318,36	47,66
Producto Terminado	18.186,38	31.846,04	(13.659,66)	-42,89
Compra de productos para la venta	2.233,98	0,00	2.233,98	0,00
Suministros	52.853,82	60.429,71	(7.575,89)	-12,54
Total	120.816,78	124.431,51	(3.614,73)	-2,90

NOTA Nro. 8 SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por con siguiente los ejercicios económicos 2.019, 2.018 y 2.017, se encuentran abiertos a revisión.

En el año 2019 no ha habido Actas de determinación tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas, al cierre del ejercicio y presentación de los estados financieros no se tiene ninguna impugnación ni pendiente de resolución.

NOTA Nro. 9 INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero de 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Es responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente

NOTA Nro. 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía mantiene y registra transacciones con relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004 y el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de 29 de mayo de 2.016.

NOTA Nro. 11. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

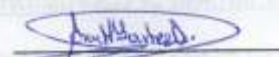
NOTA Nro. 12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del periodo 2019 surgieron noticias en China sobre la aparición del COVID-19 (Coronavirus), un número limitado de casos había sido reportado ante la Organización Mundial de la Salud (OMS). En los primeros meses del periodo 2020 el virus había empezado a propagarse con gran rapidez a nivel mundial, situación que provocó que la OMS declare este brote como una pandemia. En el Ecuador, con el fin de contener la propagación del virus, el Gobierno ha restringido casi en su totalidad el derecho a la libre movilidad de las personas, declarando el estado de excepción y por ende una paralización de las actividades comerciales. Actualmente, ZULAC S.A. no está en capacidad de determinar el impacto del COVID-19 (Coronavirus) en su posición financiera futura y en el desarrollo de sus operaciones, sin embargo, ZULAC S.A. considera que este evento no requiere ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 adjuntos.

Los estados financieros de la compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



Fernando Polanco
GERENTE GENERAL



Ana Maria Yanez
CONTADORA CBA 17-08829