

## **GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 30

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IR	Impuesto a la Renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
ORI	Otro Resultado Integral
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
OMS	Organización Mundial de la Salud
MSP	Ministerio de Salud Pública

---



Garef Consulting Cía. Ltda.  
Av. de las Américas 510 Edif.  
Sky Building Piso 10 Ofic.  
1025  
Telf: (593) 4544747  
Apartado postal 09-01-8849  
Guayaquil – Ecuador  
[www.garefconsulting.com](http://www.garefconsulting.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Otro Asunto**

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

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

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

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

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Mayo 11, 2020  
SCVS-RNAE-954



Efrén Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30.840

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2018</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	548,385	105,399
Cuentas por cobrar	5	5,851,897	4,369,302
Impuestos corrientes	6	48,360	490,178
Inventarios	7	6,011,293	5,150,452
Otros		<u>111,034</u>	<u>12,191</u>
Total activos corrientes		<u>12,570,969</u>	<u>10,127,522</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	8	6,813,532	6,622,724
Impuesto diferido	6	50,019	20,411
Otros		<u>23,639</u>	<u>35,868</u>
Total activos no corrientes		<u>6,887,190</u>	<u>6,679,003</u>
TOTAL		<u>19,458,159</u>	<u>16,806,525</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

Ing. Karen Valarezo Angulo  
Contadora

- 4 -

---

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamo	9	616,505	389,951
Cuentas por pagar	10	6,612,032	5,552,907
Impuestos corrientes	6	62,830	49,981
Obligaciones acumuladas	11	402,886	344,426
Otros		<u>83,903</u>	<u>81,653</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,778,156</u>	<u>6,418,918</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamo	9	1,857,747	1,688,947
Cuentas por pagar	10	306,510	306,510
Obligación por beneficios definidos	12	<u>418,366</u>	<u>402,107</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,582,623</u>	<u>2,397,564</u>
Total pasivos		<u>10,360,779</u>	<u>8,816,482</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	1,608,300	1,608,300
Reservas		528,900	444,894
Resultados acumulados		<u>6,960,180</u>	<u>5,936,849</u>
Total patrimonio		<u>9,097,380</u>	<u>7,990,043</u>
<b>TOTAL</b>		<u>19,458,159</u>	<u>16,806,525</u>

Ver notas a los estados financieros

---



---

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

---

Ing. Karen Valarezo Angulo  
Contadora

- 5 -

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2018</u></b>
INGRESOS ORDINARIOS	14	21,838,878	17,284,795
COSTOS DE VENTA	15	<u>(17,458,273)</u>	<u>(13,220,374)</u>
MARGEN BRUTO		4,380,605	4,064,421
GASTOS OPERACIONALES:			
Administrativos	16	(2,020,742)	(1,935,047)
Ventas	16	(689,442)	(638,878)
Financieros	9	(214,753)	(132,958)
Participación trabajadores		<u>(218,350)</u>	<u>(203,631)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(3,143,287)</u>	<u>(2,910,514)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,237,318	1,153,907
Impuesto a la renta:			
Corriente	6	(262,321)	(334,253)
Diferido	6	<u>29,608</u>	<u>20,411</u>
Total		<u>(232,713)</u>	<u>(313,842)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>1,004,605</u>	<u>840,065</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (Pérdida) Actuarial ORI		<u>87,548</u>	<u>(41,601)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,092,153</u>	<u>798,464</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

Ing. Karen Valarezo Angulo  
Contadora

- 6 -

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2018	1,608,300	358,076	5,225,203	7,191,579
Utilidad del año			840,065	840,065
Pérdida Actuarial ORI			(41,601)	(41,601)
Apropiación de reserva	_____	<u>86,818</u>	<u>(86,818)</u>	_____
DICIEMBRE 31, 2018	1,608,300	444,894	5,936,849	7,990,043
Utilidad del año			1,004,605	1,004,605
Ganancia Actuarial ORI			87,548	87,548
Apropiación de reserva		84,006	(84,006)	
Otros	_____	_____	<u>15,184</u>	<u>15,184</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>1,608,300</u>	<u>528,900</u>	<u>6,960,180</u>	<u>9,097,380</u>

Ver notas a los estados financieros

---

\_\_\_\_\_  
Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Karen Valarezo Angulo  
Contadora

- 7 -

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	20,473,126	17,149,175
Pagado a proveedores y empleados	(19,162,554)	(15,677,849)
Impuesto a la renta	(262,321)	(334,253)
Intereses pagados	<u>(214,753)</u>	<u>(132,958)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>833,498</u>	<u>1,004,115</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(785,525)</u>	<u>(1,599,669)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos, netos	<u>395,013</u>	<u>537,853</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neta durante el año	442,986	(57,701)
Saldo al comienzo del año	<u>105,399</u>	<u>163,100</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u><u>548,385</u></u>	<u><u>105,399</u></u>

*(Continúa...)*

---

**GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	<u>1,004,605</u>	<u>840,065</u>
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	580,166	466,164
Impuesto a la renta	262,321	334,253
Participación trabajadores	218,350	203,631
Provisión cuentas incobrables	<u>51,499</u>	<u>36,708</u>
Total ajustes	<u>1,112,336</u>	<u>1,040,756</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,482,595)	(124,103)
Inventarios	(860,841)	(977,507)
Impuestos	425,059	(289,423)
Cuentas por pagar	1,059,125	611,783
Beneficios empleados	74,719	(233,361)
Otros	<u>(498,910)</u>	<u>135,905</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>(1,283,443)</u>	<u>(876,706)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u><u>833,498</u></u>	<u><u>1,004,115</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

\_\_\_\_\_  
Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Karen Valarezo Angulo  
Contadora

## **GRAFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de febrero de 1991 con el nombre de Gráficas Impacto Grafimpac S.A. La actividad principal de la compañía es la realización de trabajos de imprenta general, importaciones, compra y venta de equipos de imprenta y sus repuestos, así como, materia prima conexas (pulpa, tinta, etc.).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

**2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

**2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

## **2.4 Activos financieros**

**2.4.1 Efectivo y bancos.** – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de los saldos adeudados por cada cliente, el cual considera las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un año, más cualquier provisión específica para clientes con riesgo crediticio alto.

**2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.5 Inventarios.** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de producción y su correspondiente margen de rentabilidad para asumir los respectivos costos y gastos de la empresa, de modo que generen una rentabilidad sobre la inversión de los accionistas. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

## **2.6 Propiedades, planta y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento.** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

**2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: Modelo de revaluación.** -

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y la maquinaria y equipos serán medidos a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectuarán periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades y equipos, se reconocerán en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. La revaluación del terreno no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto el terreno no se deprecia y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generaría impuesto a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

**2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles.** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con 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 estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, enseres, instalaciones y maquinarias	10
Equipos de seguridad	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

**2.7 Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.7.1 Préstamo.** - Representa pasivo financiero con una entidad financiera, que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Este préstamo se clasifica como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

**2.7.2 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

**2.7.3 Baja en cuenta de los pasivos.** - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

**2.8 Provisiones.** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

## **2.9 Beneficios a trabajadores**

**2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.9.2 Participación de trabajadores.** - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

**2.10.1 Impuesto corriente.** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos.** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

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

**2.11 Reconocimiento de ingresos.** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe considerar los siguientes 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato

Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas

Paso 3, determinar el precio de la transacción

Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas

Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12 Costos de ventas.** - Se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de los ingresos de actividades ordinarias.

**2.13 Gastos.** - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

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

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.

**2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio**

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

### ***Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad***

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### ***Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF***

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

**3.3 Estimación de vidas de propiedades, planta y equipos.** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.4.

**3.4 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

**3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	2,310	2,310
Bancos <b>(1)</b>	<u>546,075</u>	<u>103,089</u>
Total	<u>548,385</u>	<u>105,399</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior por US\$532,944 y US\$13,131 respectivamente.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes <b>(1)</b>	5,063,114	3,697,362
Deudores cheques	86,753	70,300
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(198,742)</u>	<u>(147,244)</u>
Subtotal	<u>4,951,125</u>	<u>3,620,418</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañía relacionada, nota 17	637,030	636,885
Anticipos a proveedores	165,201	26,882
Empleados	25,024	22,100
Otros	<u>73,517</u>	<u>63,017</u>
Subtotal	<u>900,772</u>	<u>748,884</u>
Total	<u>5,851,897</u>	<u>4,369,302</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2019, clientes incluye principalmente créditos otorgados hasta 90 días.

## 6. IMPUESTOS CORRIENTES

### 6.1 *Activos por impuestos corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario del IVA	22,500	490,178
Crédito tributario del IR	<u>25,860</u>	_____
Total	<u>48,360</u>	<u>490,178</u>

### 6.2 *Activo por impuesto diferido.* - Se origina por el reconocimiento de las provisiones de obligaciones por beneficios definidos.

### 6.3 *Pasivos por impuestos corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
IR por pagar		17,267
Otros	<u>62,830</u>	<u>32,714</u>
Total	<u>62,830</u>	<u>49,981</u>

### 6.4 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,237,318</u>	<u>1,153,907</u>
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	29,494	183,105
Deducciones adicionales	(18,675)	
Diferencias temporarias - VNR Inventarios	3,657	
Diferencias temporarias - Beneficios Definidos	<u>25,952</u>	_____
Base imponible	1,277,746	1,337,012
Tasa de Impuesto <b>(1)</b>	20.53%	25%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	<u>262,321</u>	<u>334,253</u>

- (1) De conformidad con el artículo innumerado después del artículo 23 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala la aplicación de la exoneración a que se refiere esta disposición, en los términos del Art. 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se requerirá que la totalidad de la inversión sea nueva y que entre una de las condiciones sea la generación de empleo neto.

## 7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario bobinas	3,479,558	2,565,448
En tránsito (1)	875,607	1,096,404
Productos terminados	769,107	750,015
Materia prima	431,122	312,960
Otros	<u>455,899</u>	<u>425,625</u>
Total	<u>6,011,293</u>	<u>5,150,452</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente importaciones en tránsito de rollos de cartulinas y papel etiqueta.

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	10,833,867	10,062,893
Depreciación acumulada	<u>(4,020,335)</u>	<u>(3,440,169)</u>
Total	<u>6,813,532</u>	<u>6,622,724</u>
<b><u>Clasificación:</u></b>		
Terreno	2,359,296	1,734,296
Maquinarias y equipos	3,702,143	2,761,405
Activo fijo en tránsito		1,357,244
Construcción en curso	451,340	465,891
Vehículos	220,781	226,782
Muebles y enseres	51,146	41,130
Equipos de computación	27,677	34,765
Equipos de seguridad	<u>1,149</u>	<u>1,211</u>
Total	<u>6,813,532</u>	<u>6,622,724</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como siguen:

<i>Costo y revaluación:</i>	<u>Terreno</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Activo fijo en tránsito</u>	<u>Construcción en curso</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de seguridad</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	1,734,296	5,644,430	65,517	410,174	295,537	177,047	120,323	15,900	8,463,224
Adquisiciones		6,801	1,525,147	55,717		2,725	9,279		1,599,669
Activación		<u>91,960</u>	<u>(233,420)</u>		<u>137,500</u>	<u>544</u>	<u>3,416</u>		
DICIEMBRE 31, 2018	1,734,296	5,743,191	1,357,244	465,891	433,037	180,316	133,018	15,900	10,062,893
Adquisiciones <b>(1)</b>	625,000	86,882			49,947	18,324	5,297	75	785,525
Activación		1,357,244	(1,357,244)						
Ajuste				<u>(14,551)</u>					<u>(14,551)</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>2,359,296</u>	<u>7,187,317</u>		<u>451,340</u>	<u>482,984</u>	<u>198,640</u>	<u>138,315</u>	<u>15,975</u>	<u>10,833,867</u>

<i>Depreciación acumulada:</i>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de seguridad</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2018	(2,577,138)	(162,708)	(132,120)	(87,481)	(14,558)	(2,974,005)
Depreciación	<u>(404,648)</u>	<u>(43,547)</u>	<u>(7,066)</u>	<u>(10,772)</u>	<u>(131)</u>	<u>(466,164)</u>
DICIEMBRE 31, 2018	(2,981,786)	(206,255)	(139,186)	(98,253)	(14,689)	(3,440,169)
Depreciación	<u>(503,388)</u>	<u>(55,948)</u>	<u>(8,308)</u>	<u>(12,385)</u>	<u>(137)</u>	<u>(580,166)</u>
DICIEMBRE 31, 2019	<u>(3,485,174)</u>	<u>(262,203)</u>	<u>(147,494)</u>	<u>(110,638)</u>	<u>(14,826)</u>	<u>(4,020,335)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente a lo siguiente:

Terreno: la compra de un lote de terreno para proyectos futuros por US\$625,000.

Maquinarias y equipos: corresponde a la activación de la compra de una máquina HEIDELBERG SPEEDMASTER seis colores con sistema barnizado por US\$1,357,244 y adiciones por US\$86,882.

## 9. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2019, representa varias operaciones de créditos otorgados por el Banco ProCredit, con vencimientos mensuales hasta abril del 2025, y con una tasa de interés del 7.20% y 7.50% anual.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció gastos financieros por US\$214,753 en resultados del año.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores (1)	<u>4,951,332</u>	<u>4,774,451</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Compañía relacionada, nota 17	396,740	315,600
Accionista (2)	306,510	306,510
Otras	<u>1,263,960</u>	<u>462,856</u>
Subtotal	<u>1,967,210</u>	<u>1,084,966</u>
Total	<u>6,918,542</u>	<u>5,859,417</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	6,612,032	5,552,907
No Corriente	<u>306,510</u>	<u>306,510</u>
Total	<u>6,918,542</u>	<u>5,859,417</u>

Al 31 de diciembre del 2019;

(1) Representan facturas por pagar a proveedores del exterior y locales por US\$3,898,438 y US\$1,052,894, respectivamente.

(2) Representan valores pendientes de pago al accionista principal de la compañía José Walter Orbea Vaca.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	218,350	203,631
Beneficios sociales	141,223	100,874
IESS por pagar	39,849	39,514
Otras	<u>3,464</u>	<u>407</u>
Total	<u>402,886</u>	<u>344,426</u>

## 12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	304,594	308,345
Bonificación por desahucio	<u>113,772</u>	<u>93,762</u>
Total	<u>418,366</u>	<u>402,107</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	308,345	231,730
Costo laboral por servicios actuales	65,517	52,890
Interés neto (costo financiero)	13,117	9,057
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(29,329)	33,836
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(12,776)	2,136
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(40,280)</u>	<u>(21,304)</u>
Saldos al fin del año	<u>304,594</u>	<u>308,345</u>

***Bonificación por desahucio.*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	93,762	76,116
Costo laboral por servicios actuales	21,266	16,766
Interés neto (costo financiero)	3,906	2,932
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(1,713)	3,780
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,449)	1,849
Beneficios pagados	<u>                    </u>	<u>(7,681)</u>
Saldos al fin del año	<u>113,772</u>	<u>93,762</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

### **13. PATRIMONIO**

**13.1 Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital suscrito y pagado representa 1,608,300 acciones de valor nominal unitario de US\$1. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Orbea Arellano José Xavier	643,320	643,320	40
Orbea Arellano Raúl David	643,320	643,320	40
Orbea Vaca José Walter	<u>321,660</u>	<u>321,660</u>	<u>20</u>
Total	<u>1,608,300</u>	<u>1,608,300</u>	<u>100</u>

**13.2 Reservas.** - Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	521,901	437,895
Reserva facultativa y estatutaria	<u>6,999</u>	<u>6,999</u>
Total	<u>528,900</u>	<u>444,894</u>

**13.2.1 Reserva legal.** - La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**13.2.2 Reserva facultativa y estatutaria.** - Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

**13.3 Resultados acumulados.** - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

Un detalle de los resultados acumulados de la compañía se describe a continuación:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados distribuibles	6,237,673	5,317,073
<i>Reserva según PCGA anteriores:</i>		
Reserva por revaluación de propiedades	27,786	27,786
Adopción por primera vez de las NIIF	971,339	971,339
ORI	8,287	(79,260)
Otros	<u>(284,905)</u>	<u>(300,089)</u>
Total	<u>6,960,180</u>	<u>5,936,849</u>

**Reservas según PCGA anteriores.** - Los saldos acreedores de las reservas de capital y por revaluación de propiedades, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva por revaluación de propiedades.** - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertos rubros de propiedades y otros activos mantenidos para la venta. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.**- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**Otros resultados integrales.** - Representan las ganancias y/o pérdidas que surgen por las nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos.

#### 14. INGRESOS ORDINARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas cajas de camarón local, agendas, etc	20,335,092	16,191,501
Ventas cajas de camarón de exportación	1,492,610	1,074,089
Otros	<u>11,176</u>	<u>19,205</u>
Total	<u>21,838,878</u>	<u>17,284,795</u>

#### 15. COSTOS DE VENTA

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas de camarón local	12,832,998	9,730,140
Cajas de camarón exportación	1,114,703	711,498
Otros	<u>3,510,572</u>	<u>2,778,736</u>
Total	<u>17,458,273</u>	<u>13,220,374</u>

## 16. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos Administrativos	2,020,742	1,935,047
Gastos de Ventas	<u>689,442</u>	<u>638,878</u>
Total	<u>2,710,184</u>	<u>2,573,925</u>

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos, salarios, beneficios sociales e indemnizaciones	759,680	651,744
Honorarios profesionales	239,251	191,903
Impuestos, contribuciones y otros	205,402	204,915
Arrendamientos	185,576	183,522
Mantenimiento y reparaciones	160,451	264,465
Aportes a la seguridad social	113,956	100,771
Baja de inventarios	95,631	207,499
Depreciaciones	60,355	44,268
Servicios básicos	51,905	41,865
Deterioros activos financieros	51,499	36,708
Promoción y publicidad	27,687	43,561
Gastos de viajes	27,038	23,996
Gastos de gestión	21,040	12,055
Suministros y materiales	16,340	6,439
Seguros y reaseguros	12,222	10,242
Otros	<u>682,151</u>	<u>549,972</u>
Total	<u>2,710,184</u>	<u>2,573,925</u>

## 17. PRINCIPAL SALDO Y TRANSACCIÓN CON PARTE RELACIONADA

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Cuenta por cobrar:</u></b>		
Sabella S.A.	<u>637,030</u>	<u>636,885</u>
<b><u>Cuenta por pagar:</u></b>		
Sabella S.A.	<u>396,740</u>	<u>315,600</u>
<b><u>Gasto de arriendo:</u></b>		
Sabella S.A. (1)	<u>180,000</u>	<u>180,000</u>

- (1) El importe total de las transacciones realizadas con parte relacionada durante el ejercicio económico 2019 fue de US\$180,000, por concepto de gastos de arriendos de edificios, oficinas y galpones industriales, estas transacciones son realizadas con la compañía relacionada SABELLA S.A.

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**18.1 Gestión de Riesgos Financieros.** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**18.1.1 Riesgo de Crédito.** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**18.1.2 Riesgo de Liquidez.** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**18.2 Categorías de instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 4	548,385	105,399
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>5,851,897</u>	<u>4,369,302</u>
Total	<u>6,400,282</u>	<u>4,474,701</u>

<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamo, nota 9	2,474,252	2,078,898
Cuentas por pagar, nota 10	<u>6,918,542</u>	<u>5,859,417</u>
Total	<u>9,392,794</u>	<u>7,938,315</u>

**18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la pandemia relacionada con el brote del virus coronavirus (COVID-19). Esta situación a nivel mundial ha ocasionado que los Gobiernos tomen medidas que restringen la movilidad de personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, afectando a todas las actividades económicas. Ecuador se ha visto afectado por esta situación, ocasionando que el Gobierno decrete el "Estado de excepción" el 16 de marzo 2020, donde se establece principalmente restricción de la circulación en el País bajo ciertas condiciones. Las operaciones de la compañía se han visto afectadas por las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional.

La Administración de la Compañía tiene planes de continuidad del negocio y esta evaluando constantemente la situación estableciendo prioridades como el cuidado de la salud de los colaboradores, comunicación permanente con los grupos de interés y obtener liquidez para la continuidad de las operaciones.

Las situaciones arriba indicadas pueden impactar en las operaciones de la compañía y hasta la fecha de este informe (mayo 11, 2020) no es posible cuantificar los efectos financieros de estas medidas de restricción ya que se desconoce el tiempo que dure esta situación, razón por la cual los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

## 20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.