

SALVADANIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2019

(Incluye saldos comparativos bajo el enfoque de Cifras Correspondientes al 31 de diciembre del 2018)**(Expresados en U.S. dólares)****3. Caja y equivalente de efectivo**

El detalle caja y equivalentes de caja es el siguiente:

	2019	2018
Caja mayor	25,031	38,715
Cajas chicas y Fondos Rotativos	2,050	2,050
Banco Pichincha Cta. Cte. Nro. 34793891-04	5,196	40,196
Banco Guayaquil Cta. Cte. Nro. 15237643	12,918	63,906
Banco Procredit Cta. Cte. Nro. 9030133357	4,396	12,667
total caja - bancos	49,591	157,534
Inversiones a corto plazo:	0	16,000
Total caja y equivalentes de efectivo	49,591	173,534

Las cajas y cuentas bancarias se utilizan para realizar pagos puntuales a proveedores locales y del exterior; adicionalmente en éstas se deposita el recaudo diario del o los locales comerciales; incluye efectivo disponible, así como, depósitos en bancos de libre uso. La Compañía refleja sobregiros bancarios mismos que se presentan en la cuenta obligaciones con instituciones financieras corrientes en el estado de situación financiera. Cabe señalar que estas instituciones mantienen una calificación de riesgo de:

Institución Financiera	Calificadora de Riesgo	Fecha de Calificación	Calificación
Banco de Guayaquil S.A.	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana	Septiembre 2019	AAA
Banco Procredit S.A.	PCR Pacific S.A. / Bank Watch Ratings	Septiembre 2019	AAA-
Banco Pichincha S.A.	Bank Watch Ratings S.A.	Septiembre 2019	AAA-

4. Cuentas por cobrar, comerciales

El detalle de cuentas por cobrar, comerciales es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	294,820	359,481
Cuentas por cobrar, relacionadas	48,885	49,803
Anticipos proveedores y otros	<u>6,378</u>	<u>21,740</u>
Subtotal	350,083	431,024
Provisión cuentas incobrables	<u>-3,460</u>	<u>-22,807</u>
Total cuentas por cobrar	<u>346,623</u>	<u>408,217</u>

(1) Representan saldos por cobrar por ventas de ropa efectuadas a directores, líderes y empresarias(os) a nivel nacional.

5. Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia Prima	363,261	529,222
Insumos	8,048	37,452
Productos en Proceso	55,979	56,069
Productos Terminados	<u>1,072,385</u>	<u>998,831</u>
Total inventarios	<u>1,499,673</u>	<u>1,621,574</u>

Los inventarios de la Compañía incluyen telas, insumos, confecciones, fibras, hilos, etc., que son parte del proceso de producción.

6. Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo Impuesto a la renta	42,558	0
IVA en compras servicios y bienes	24,011	30,611
Retención fuente clientes	2,513	9,107
Garantías y avales SRI	0	14,537
Otros menores	<u>1,011</u>	<u>180</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>70,093</u>	<u>54,435</u>

7. Propiedad, planta y equipo

El detalle de los activos fijos es el siguiente:

	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Ajustes y/o bajas	Saldo 31/12/2019
Costo:				
Terrenos	70,811	0	0	70,811
Revaluación Terrenos	55,178	0	0	55,178
Edificio	529,189	0	0	529,189
Revaluación Edificios	135,281	0	0	135,281
Maquinarias y Equipos	52,318	0	0	52,318
Muebles y enseres	45,189	0	0	45,189
Equipos de computación	88,162	0	0	88,162
Sub-total	976,128	0	0	976,128
Depreciación acumulada	-220,264	-48,087	0	-268,351
Sub-total	-220,264	-48,087	0	-268,351
Total propiedad, planta y equipos	755,864			707,777

Los activos fijos de la Compañía incluyen bienes principalmente relacionados con la confección como son máquinas de coser tipo industrial, botoneras, fusionadoras, equipos, etc.

8. Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	2019	2018
Obligaciones bancarias corto plazo:		
Banco Pichinca (1)	152,757	151,081
Banco Internacional (2)	84,494	105,533
Diners Club sobregiros bancarios	4,695	0
	<u>266,113</u>	<u>425,096</u>
Total obligaciones bancarias y sobregiros	508,059	681,710
Obligaciones bancarias largo plazo:		
Banco Pichinca (1)	152,265	305,021
Total porción largo plazo	152,265	305,021

- (1) Corresponde a préstamo a largo plazo efectuado mediante pagaré a la orden (contrato Nro. 2594188-00) con vencimientos sucesivos por un importe de USD700,000; tasa de interés efectiva de 9.33% anual, pagos mensuales y un vencimiento de 1,800 días. Esta operación crediticia fue concedida a la Compañía para fines de compra de bien inmueble (solar y edificación) localizado en la ciudad de Guayaquil, dirección Clemente Ballén 643 y García Avilés.
- (2) Corresponde a préstamo a corto plazo (operación Nro. 551870) concedido con un periodo de 12 cuotas mensuales por un monto de USD100,000.00, a una tasa de interés del 8.95%.

9. Cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores nacionales (1)	78,666	373,615
Anticipo de clientes	0	2,922
Total cuentas por pagar	<u>78,666</u>	<u>376,537</u>

- (1) Incluye principalmente saldos pendientes a favor de proveedores por prestación de servicios y/o bienes tales como materia prima, servicios prestados tales como proveedores de tela, maquila, insumos, elaboración de catálogos, servicios de transporte, imagen y publicidad.

10. Pasivo acumulados

El detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	23,577	32,974
Décimo Tercer Sueldo	3,871	4,694
Décimo Cuarto Sueldo	22,000	22,785
Aportes personal y patronal al IESS	9,697	11,447
Préstamos quirografarios-hipotecarios	4,314	4,995
Participación a trabajadores	0	13,563
Otros menores	1,302	1,011
Total	<u>64,761</u>	<u>91,469</u>

11. Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por pagar	61,435	73,270
Retención en la fuente IVA	8,763	13,655
Retención en la fuente impuesto renta	5,896	8,907
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>76,094</u>	<u>95,832</u>

12. Pasivos no corrientes

Los pasivos no corrientes incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar, accionistas (1)	481,384	443,331
Cuentas por pagar, relacionada (2)	206,625	192,731
Provisión jubilación patronal	31,245	0
Provisión bonificación desahucio	15,752	0
Total otros pasivos no corrientes	<u>735,006</u>	<u>636,062</u>

- (1) Valores recibidos de los accionistas como capital de trabajo; no existe un plan de pago de estos valores y no generan ningún tipo de interés. Se encuentra conformado de la siguiente manera:

Cuentas por pagar, accionistas	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Rubén Romero Rodríguez	169,227
Ángel Balcazar Balcazar	206,227
Martha Rodríguez Galvez	95,751
Samara Acevedo Deossa	10,179
Total accionistas	481,384

(2) Financiamiento para capital de trabajo; estos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses, así:

Cuentas por pagar, relacionadas	Saldo al 31 de diciembre del 2019
Nimri S.A.	169,000
Tenerezza S.A.	18,400
Jaciltop S.A.	19,225
Total relacionadas	206,625

13. Patrimonio del accionista

El detalle del patrimonio del accionista es el siguiente:

	2019	2018
Capital Social	100,000	100,000
Reserva Legal	18,016	18,016
Superavit por Revaluación de Propiedades	190,459	190,459
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	-36,336	-36,336
Resultados acumulados años anteriores	797,327	428,454
Resultado integral	-26,544	26,873
Total	1,042,922	727,466

El capital social al 31 de diciembre del 2019, está constituido por 100,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de USD1.00 cada una.

Se encuentra constituido de la siguiente manera:

Nombre accionista	Identificación	Capital
ACEVEDO DEOSSA ANA SAMARA	0918836107	4,130
BALCAZAR BALCAZAR JOSE ANGEL	0917435190	33,250
RODRIGUEZ GALVEZ MARTHA LUZ	0927697227	29,370
ROMERO RODRIGUEZ RUBEN DARIO	0918677972	33,250

Reserva legal, la ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2019 la reserva legal es igual al 15.03% del capital social de la Compañía.

Resultados ejercicios anteriores, los resultados de ejercicios anteriores corresponden a ganancias retenidas en la Compañía por explícita voluntad social y por disposiciones legales o estatutarias que rigen y fijan las normas de funcionamiento de las compañías. Estas pueden ser utilizadas para aumento de capital, retiro en efectivo mediante la distribución de dividendos, para compensar pérdidas, etc.

Adopción por primera vez de las NIIF, registra los ajustes resultantes por la adopción de nuevas normas y por corrección de errores como parte del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía elaborados previamente bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y llevados a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Como resultado de la adopción, estos ajustes han supuesto una disminución en el patrimonio que inicialmente representó un monto de USD36,337.

Superavit revalorización de activos fijos. Esta cuenta se refiere a reavalúos practicados a activos fijos terrenos y edificios adquiridos durante el presente período fiscal. Los saldos acreedores de las cuentas superávits por medición posterior (reavalúos), podrán ser transferidos a resultados acumulados, a medida que el activo sea utilizado por la entidad, es decir, se disminuirá con las sucesivas depreciaciones del activo que originó la revaluación o cuando se lo venda.

14. Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas confecciones y telas	4,546,973	5,534,628
Otros ingresos	8,040	9,854
(-) Devoluciones en ventas	<u>-276,557</u>	<u>-218,719</u>
Total	<u>4,278,456</u>	<u>5,325,763</u>

Los ingresos de la Compañía se dan bajo la modalidad del sistema de ventas directas (o por catálogo) donde el único intermediario es un vendedor directo independiente. El mecanismo de cobro está estrechamente ligado al crédito y/o facilidad de pago del potencial cliente frente al momento de la entrega del producto; mediante este mecanismo se minimiza el riesgo de recuperación de la liquidez del empresario asegurando así una venta al contado para la Compañía.

15. Costo de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario inicial de:		
Bienes no producidos por la compañía	0	14,736
Materia prima	566,674	573,727
Productos en proceso	56,069	65,839
Productos terminados	998,831	533,670
Más:		
Compras netas locales de bienes no producidos	0	20,101
Compras netas locales de materia prima	914,238	1,709,067
Costo de mano de obra directa	205,575	290,622
Beneficios sociales y aportes al IESS	113,168	101,735
Otros costos de fabricación	795,349	854,953
Inventario final de:		
Materia prima	-371,309	-566,674
Productos en proceso	-55,979	-56,069
Productos terminados	-1,072,385	-998,830
Total costo de venta	<u>2,150,231</u>	<u>2,542,877</u>

16. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la constitución de este rubro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos de administración:		
Sueldos, beneficios sociales, servicios prestados	239,997	317,734
Mantenimiento edificios	7,866	15,360
Arriendo locales y servicios básicos	26,125	1,199
Otros menores	243,879	214,961
Total gastos de administración	<u>517,867</u>	<u>549,254</u>
Gastos de ventas:		
Comisiones por ventas (directores+líderes)	478,527	733,716
Impresión y diseño de Catálogos	547,200	582,877
Sueldos, beneficios, aportes seguridad social	259,525	357,888
Transporte, fletes, movilizaciones	135,563	166,852
Otros menores	216,087	301,878
Total gastos de ventas	<u>1,636,902</u>	<u>2,143,213</u>

17. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre los ingresos grabables (base imponible). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio:		
Base de cálculo participación a trabajadores	-26,544	90,419
Diferencias permanentes:		
(-) Participación a trabajadores	0	13,563
(+) Gastos no deducibles locales	24,299	51,470
(-) Deduciones adicionales	<u>0</u>	<u>0</u>
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	-2,245	128,326
Total impuesto causado:	0	32,082
Anticipo determinado del ejercicio declarado	42,558	46,997
(-) Rebaja del saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo 210	0	0
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	42,558	46,997
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo reducido:	0	0
(+) saldo de anticipo pendiente de pago	0	0
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	852	1,005
(-) Crédito tributario de años anteriores	2,513	8,282
(-) Crédito tributario por ISD corriente	<u>0</u>	<u>0</u>
Total saldo a favor	<u>45,923</u>	<u>-9,287</u>

18. Eventos subsecuentes

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 2019 (fecha corte) y la fecha de elaboración y emisión de los estados financieros auditados, se han dado eventos que considero es demasiado prematuro para afectar mi opinión; a mi juicio éstos son más bien asuntos de incertidumbre que por su nivel de importancia considero tienen ya una afectación profunda en la economía actual y futura. Sin embargo, es importante indicar que tales hechos, a decir de la Administración de la Compañía, no tendrán un efecto favorable o desfavorable que afecte la situación financiera de ésta, al cierre del ejercicio económico informado.

Tales hechos de incertidumbre tienen que ver con la enfermedad Corona Virus 2019 (COVID-19), misma que, a la fecha de emisión de este informe, ya tiene un impacto significativo en los Mercados Financieros Globales, pudiendo tener implicaciones contables desfavorables.

Impacto del COVID-19 en los Mercados Financieros Globales

La Compañía deberá considerar el impacto y evaluar cuidadosamente sus circunstancias únicas y su nivel de exposición a ciertos riesgos, originadas por el brote y esparcimiento global de ésta enfermedad.

Algunos de los principales impactos, que deberán ser motivo de seguimiento y revelación en los estados financieros del 2020, incluyen, pero no se limitan a:

- Interrupciones en la producción.
- Cortes en la cadena de suministros.
- Indisposición del personal laboral.
- Reducción de ventas, ganancias o de la productividad.

- Cierre de instalaciones, tiendas, plantas, inclusive.
- Retrasos en expansión planeada para el negocio.
- Imposibilidad de obtener financiamiento.
- Incremento en la volatilidad en los valores de instrumentos financieros.
- Reducción del turismo, interrupción de viajes que no sean esenciales y en actividades deportivas, culturales entre otras.

Impacto del COVID-19 en las consideraciones contables

Así mismo, la Administración de la Compañía deberá evaluar el impacto del COVID-19 a nivel contable; para el efecto deberá considerar y documentar las consecuencias del brote de ésta enfermedad en conclusiones contables y revelaciones relacionadas, principalmente, a:

- Negocio en marcha.
- Deterioro de activos no financieros (incluyendo plusvalía).
- Valoración de inventarios.
- Provisión para probables pérdidas o pérdidas esperadas.
- Medición al valor de mercado.
- Provisiones para contratos onerosos.
- Incumplimientos de convenios.
- Manejo de riesgo de liquidez.
- Eventos posteriores a la fecha de reporte.
- Relaciones de cobertura.
- Recuperaciones de seguros relacionadas con interrupciones del negocio.
- Beneficios por culminación de relación laboral.
- Consideraciones fiscales.



Ing. Catalina Morejon Quinde
 Contador General
 Salvadano S.A.