

Nota 1 Constitución y operaciones

FLEXIPLAST S.A., fue constituida en la ciudad de Cuenca – Ecuador, Provincia del Azuay mediante escritura pública del 09 de febrero de 1994 ante el Notario Público Segundo Cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de febrero de ese año. El plazo de duración de la Compañía es de 60 años. Con fecha 26 de febrero de 1998 y 05 de marzo de 1998 se inscribió la escritura pública de cambio de domicilio de la Compañía a la ciudad de Quito y se reformó el Estatuto Social de la empresa; desde entonces opera en esta ciudad en su planta ubicada en la Calle Unión s/n y Av. Capitán Giovanni Calles (Sector Marianitas de Calderón).

La Compañía tiene por objeto social el ejercicio de toda clase de actividades industriales que se relacionan con la elaboración de película plástica de polietileno y su comercialización tanto en el mercado interno así como la exportación de los mismos, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá 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 pasivo, el Grupo 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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- a) Cuentas por Cobrar
- b) Inversiones en Asociadas medidas al Costo (FIDEICOMISO HIGHLANDS, INJECTPLAST S.A., HIGHPAPER S.A.)
- c) Inversiones en Acciones medidas al Método de Participación (ENERMAX, HIDROSANBARTOLO)
- d) Inversiones en Acciones medidas a Valor Razonable (CORPORACIÓN FAVORITA).
- e) Inversiones en Pólizas.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantuvo todas las categorías explicadas anteriormente como Activos Financieros, cuyas características se explican a continuación:

a) Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales nacionales, del exterior y otras cuentas por cobrar (empleados, anticipos de proveedores). Son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, se incluyen en el activo corriente.

b) Inversiones en Asociadas medidas al Costo (FIDEICOMISO HIGHLANDS INJECTPLAST S.A., HIGHPAPER S.A.)

En este grupo contable se miden las inversiones al costo, de acuerdo con lo que establece la NIC 27, y la NIC 28.

Estas inversiones se incluyen dentro del activo no corriente.

c) Inversiones en Asociadas medidas al Método de la Participación (ENERMAX, HIDROSANBARTOLO)

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de la política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener control o el control conjunto sobre tales políticas.

En el caso de las Inversiones en ENERMAX e HIDROSANBARTOLO, la compañía ha optado por el método de la participación, que significa que la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor de los activos netos de la participada. El valor del período del inversor incluye su participación en el resultado del período de la participada. Estas inversiones se incluyen dentro del activo no corriente. (NIC 28.3)

d) Inversiones en Acciones medidas a Valor Razonable

A partir del 01 de enero del 2018, se realizó el cambio de política bajo la técnica contable de NIC 8, a las Inversiones en Acciones que anteriormente se encontraban registradas a Valor Razonable, considerando que la compañía no tiene una participación mayor al 1% en dichas Acciones y que este ajuste no representa flujo de caja para la misma, decidió mantener dichas acciones al valor registrado.

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de menos del 20% de los derechos de voto.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en la fecha de medición.

e) Inversión en Pólizas

En este grupo contable se registra las inversiones en entidades financieras, sobre aquellas pólizas que superan los 90 días de vencimiento, medidas al costo.

3.3.1. Deterioro de Activos Financieros

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

3.3.2. Baja de Activos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

3.4 Pasivos Financieros

3.4.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.4.2 Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resultare menor. El costo se determina utilizando el método de promedio ponderado. El costeo de los inventarios de productos en proceso se maneja por el sistema de costo estándar, el cual es mensualmente ajustado por las variaciones al estándar y contables.

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

3.6 Crédito tributario y pagos anticipados

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- se espera usar durante más de un período.
- que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad; (última realizada con ocasión del año de transición a las NIIF en el año 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Los activos adquiridos luego del año 2010, cuyo costo comprenden:

- a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta

la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada por la empresa valuadora AVALUAC Cia. Ltda., la misma que en sus informes requeridos para la implementación de NIIF.

3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Edificios	60 años	1,68%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Maquinaria y equipo	10 a 15 años	10% y 6,67%
Instalaciones	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%

Flexiplast S.A. en el proceso de implementación NIIF alargó la vida útil de los edificios a 60 años y una parte de la maquinaria a 15 años.

3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.9 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

Tarifa del impuesto a la renta para sociedades. - Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

3.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.11 Beneficios a los empleados

3.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.11.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.13 Costo y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen 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 conocen.

3.14 Arrendamientos

Los arrendamientos de bienes de una cuantía superior a US\$ 5.000,00 y de más de 12 meses de arrendamiento, se analizará la pertinencia de reconocer un Derecho de Uso, a una tasa referencial, conforme lo establece la NIIF 16 – Arrendamientos.

3.15 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad", para alinear con el Marco conceptual.	01 de enero del 2020
NIC 1	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8.	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2020; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Efectivo en Caja	102.250,00	36.606,05
Fondos de Caja Chica	5.350,00	5.450,00
Banco Produbanco	1.538.506,74	961.734,69
Citibank	0,00	0,00
Citibank N.A. N.Y.	305.430,75	5.775,76
Banco de Pichincha (en dólares)	125.824,79	186.788,02
Banco de Pichincha (en euros) (i)	672,09	684,90
Banco Internacional	310.577,58	196.227,96
Banco Guayaquil (Utilidades)	16.794,68	11.229,83
Internacional Euros (i)	-	-0,00
Produbanco Aranceles	165.238,20	42,50
Banco de Guayaquil	16.729,73	38.085,96
Papeles Comerciales	-	1.509.398,44
Total	<u>2.587.374,56</u>	<u>2.952.024,11</u>

(i) Las cuentas en moneda extranjera (euros) se presenta en dólares de los estados unidos de américa, a una tasa de cambio de 1,1225 por EUR/USD.

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Cientes:		
Corporación la Favorita S.A.	2,200,860.30	2,572,357.31
Cientes Empaque	7,708,332.87	7,451,537.81
Cientes Plástico Agrícola	496,865.01	329,192.74
Fideicomiso Highlands	-	-
Cientes exportación	229,848.76	222,987.30
Subtotal (i)	<u>10,635,906.94</u>	<u>10,576,075.16</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Fund. Educativa Highlands	270,000.00	270,000.00
Cuentas por Cobrar Relacionadas	108,751.03	
Empleados	41,871.72	18,480.39
Anticipos	366,399.34	232,578.76
Otros	792.14	1,332.96
Subtotal	<u>787,814.23</u>	<u>522,392.11</u>
Provisión de cuentas incobrables (ii)	(1,843.96)	(10,404.19)
Total	<u>11,421,877.21</u>	<u>11,088,063.08</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2019 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

Antigüedad de cartera	2019		2018	
	Monto US\$	%	Monto US\$	%
De 1 a 30 días (por vencer)	10,416,544.36	98%	10,450,103.83	99%
De 31 a 60 días	109,388.03	1%	66,857.99	1%
De 61 a 90 días	65,069.05	1%	3,860.97	0%
De 91 a 120 días	0.00	0%	11,477.61	0%
Más de 120 días	44,905.50	0%	43,774.76	0%
Total	10,635,906.94	100%	10,576,075.16	100%

(ii) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	10.404,19	11.888,86
Provisión con cargo a gastos	-	2.329,58
Bajas	(8.560,23)	(3.814,25)
Saldo al final del año	1.843,96	10.404,19

Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Materias primas (i)	3.690.620,07	4.418.140,79
Productos terminados	2.449.842,49	2.164.668,68
Productos en proceso	539.966,95	671.391,37
Repuestos y accesorios	1.295.436,59	1.260.077,04
Suministros y materiales	179.256,64	107.308,09
Subtotal	8.155.122,74	8.621.585,97
Importaciones en tránsito	1.645.972,30	2.173.039,09
Total	9.801.095,04	10.794.625,06

(i) El inventario de bodegas de materias primas, incluye los siguientes rubros:

Descripción	2019	2018
Tintas	64.216,50	105.480,02
Solventes y Adhesivos	135.969,73	61.591,76
Bobinas (Bopp, Pet, Alumin)	599.748,96	579.273,29
Resinas	2.844.489,13	3.620.023,42
Clises	46.138,25	51.707,30
Aromas	57,50	65,00
Total	3.690.620,07	4.418.140,79

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la administración estima que los inventarios no requieren provisión por valor neto de realización.

Nota 7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros	8.806,73	10.045,65
Mantenimiento JDE	16.764,13	16.119,33
Servicios	236.147,75	16.912,44
Total	<u>261.718,61</u>	<u>43.077,42</u>

Nota 8 Inversiones en Pólizas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones Produbanco	1.000.000,00	2.075.000,00
Inversiones Banco Internacional	3.000.000,00	1.500.000,00
Total	<u>4.000.000,00</u>	<u>3.575.000,00</u>

A continuación se presenta el detalle y sus vencimientos:

<u>Fecha</u>		<u>Plazo</u>	<u>Banco / Empresa</u>	<u>Año 2019</u>	
<u>Operación</u>	<u>Vencimiento</u>			<u>Capital USD\$</u>	<u>Tasa %</u>
09/09/2019	05/06/2020	270	Banco Produbanco	500.000,00	6,25%
09/09/2019	05/06/2020	270	Banco Produbanco	500.000,00	6,25%
SUBTOTAL BANCO PRODUBANCO---->				1.000.000,00	
12/09/2019	11/03/2020	181	Banco Internacional	500.000,00	7,20%
12/09/2019	11/03/2020	181	Banco Internacional	500.000,00	7,20%
12/09/2019	11/03/2020	181	Banco Internacional	500.000,00	7,20%
18/11/2019	13/04/2020	147	Banco Internacional	500.000,00	6,75%
18/11/2019	13/04/2020	147	Banco Internacional	500.000,00	6,75%
18/11/2019	13/04/2020	147	Banco Internacional	500.000,00	6,75%
SUBTOTAL BANCO INTERNACIONAL->				3.000.000,00	
TOTAL				<u>4.000.000,00</u>	

Nota 9 Inversión en acciones

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones La Favorita	(i) 1.603.727,36	1.261.998,40
Total	<u>1.603.727,36</u>	<u>1.261.998,40</u>

(i) La variación corresponde a ganancias y rendimientos en la inversión, durante el período.

Nota 10 Inversiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están registradas de acuerdo con la NIC 27 por el método del costo o por el método de participación patrimonial, y compuestas como sigue, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Enermax S.A.	(i)	3.179.845,90	3.004.991,92
Hidosanbartolo S.A.	(ii)	1.290.632,22	1.100.819,43
Fideicomiso Highlands	(iii)	1.634.503,42	1.634.503,42
Injectplast	(iv)	2.500,00	0,00
Highpaper	(v)	99.990,00	0,00
Total		<u>6.104.981,54</u>	<u>5.740.314,77</u>

A continuación se presentan los valores nominales de cada una de las inversiones no corrientes:

- (i) Enermax S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están constituidas por 650.000 acciones al valor de US\$ 1,00 por cada acción (13% de participación), el valor del incremento corresponde a la corrección del ajuste por VPP realizado en el año 2019.
- (ii) Hidosanbartolo S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están constituidas por 503.500 acciones al valor de USD1.00 por cada acción (2.5% de participación) el valor del incremento corresponde a la corrección del ajuste por VPP realizado en el año 2019.
- (iii) Fideicomiso Highlands, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a USD 1.634.503,42 dividido en derechos fiduciarios de 1.550.386 (18.89% de participación).
- (iv) Injectplast S.A., al 31 de diciembre de 2019 está constituida por 2.500 acciones al valor de USD1.00 por cada acción (25% de participación)
- (v) Highpaper S.A., al 31 de diciembre de 2019 está constituida por 99.990 acciones al valor de USD1.00 por cada acción (99.99% de participación)

NOTA 11 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2018	Adiciones	Retiros	Ajuste / Reclasificaciones	Saldo al 31-12-2019
Costos:					
Terrenos	3,916,465.35	-	-	-	3,916,465.35
Total no depreciables	3,916,465.35	-	-	-	3,916,465.35
Construcciones en curso	2,436,550.48	63,881.43		(2,436,550.48)	63,881.43
Equipos en instalación	99,646.60	1,568,130.32	(274,885.84)	-	1,392,891.08
Edificios	3,670,601.51	-	-	2,419,133.66	6,089,735.17
Maquinaria de fabrica	26,545,643.81	1,548,918.41	(738,187.98)	-	27,356,374.24
Equipos uso planta	2,667,621.16	247,365.69	(5,324.05)	-	2,909,662.80
Equipos de servicio	81,961.45	-	-	-	81,961.45
Equipos de laboratorio calidad	128,278.90	7,832.07	-	-	136,110.97
Instalaciones planta	1,058,579.97	142,368.37	-	-	1,200,948.34
Muebles y enseres	257,508.96	40,607.25	-	-	298,116.21
Equipos de oficina	115,429.66	24,838.96	-	-	140,268.62
Equipos de computación	649,605.39	132,362.21	(5,753.00)	-	776,214.60
Vehículos	587,929.83	124,320.34	(87,289.91)	-	624,960.26
Equipos médicos	6,293.52	347.33	-	-	6,640.85
Accesorios maquinaria	1,743,786.21	365,196.50	-	-	2,108,982.71
Herramientas	9,304.85	398.15	-	-	9,703.00
Software	135,077.32	2,500.00	-	-	137,577.32
Total depreciables	40,193,819.62	4,269,067.03	(1,111,440.78)	(17,416.82)	43,334,029.05
Total costos	44,110,284.97	4,269,067.03	(1,111,440.78)	(17,416.82)	47,250,494.40
Depreciación acumulada:					
Edificios	(701,715.00)	(98,840.09)	-	-	(800,555.09)
Maquinaria de fabrica	(15,967,722.62)	(1,780,573.48)	732,918.09	-	(17,015,378.01)
Equipos uso planta	(1,551,134.92)	(230,369.64)	5,324.05	-	(1,776,180.51)
Equipos de Servicio	(38,961.45)	(6,000.00)	-	-	(44,961.45)
Equipos de laboratorio calidad	(102,364.48)	(5,546.48)	-	-	(107,910.96)
Instalaciones planta	(841,808.56)	(60,514.71)	-	-	(902,323.27)
Muebles y Enseres	(179,615.91)	(16,066.52)	-	-	(195,682.43)
Equipos de oficina	(77,571.11)	(8,380.22)	-	-	(85,951.33)
Equipos de computación	(601,745.16)	(50,921.76)	5,016.41	-	(647,650.51)
Vehículos	(370,429.75)	(63,777.40)	87,289.91	-	(346,917.24)
Equipos médicos	(5,925.97)	(61.91)	-	-	(5,987.88)
Accesorios maquinaria	(1,538,268.86)	(171,250.58)	-	-	(1,709,519.44)
Herramientas	(7,080.29)	(255.65)	-	-	(7,335.94)
Software	(91,393.99)	(28,111.11)	-	-	(119,505.10)
Total depreciación acumulada	(22,075,738.07)	(2,520,669.55)	830,548.46	-	(23,765,859.16)
Total neto	22,034,546.90				23,484,635.24

Nota 12 Cuentas por cobrar a largo plazo

Las cuentas por cobrar a largo plazo se refieren al siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Membresía Club Arrayanes	7,000.00	7,000.00
Highpaper S.A.	213,129.64	-
Total	<u>220,129.64</u>	<u>7,000.00</u>

Nota 13 Otros activos

Los otros activos no corrientes se refieren al siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantía Emp Eléctrica	61.818,19	61.818,19
Garantía Arriendos	7.320,00	5.160,00
Proyecto Software JD EDWAR	302.943,19	302.943,19
(-) Amortización Acumulada	(298.751,42)	(290.165,29)
Derecho de Uso Bienes Arrendados		
Derecho de Uso (i)	138.895,43	
(-) Amortización Acumulada Derecho de Uso	(34.914,79)	
Total	<u>177.310,60</u>	<u>79.756,09</u>

(i) Corresponde al reconocimiento del Derecho de Uso de los activos arrendados que superan 12 meses, a una tasa de descuento referencial, conforme NIIF 16 "Arrendamientos".

Nota 14 Activo por Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, presenta un saldo de US\$ 138.089,27 y US\$ 59.043,53, correspondiente a la diferencia temporaria de la provisión por Jubilación Patronal y Desahucio.

Nota 15 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2019 y 2018, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Locales:		
Productos (i)	2,286,874.09	2,225,101.69
Sevicios	435,726.01	369,945.23
	<u>2,722,600.10</u>	<u>2,595,046.92</u>
Del exterior:		
Productos (ii)	4,137,304.60	5,815,042.06
Maquinaria y accesorios	185,430.57	47,814.43
Servicios	638.22	857.72
Total	<u>7,045,973.49</u>	<u>8,458,761.13</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales por productos nacionales se componen principalmente por:

Proveedor:	Saldo al 31/12/2019	%	Saldo al 31/12/2018	%
3M Ecuador C.A.	102,420.97	4%	80,691.17	4%
Bopp Del Ecuador S.A.	611,936.25	27%	552,478.41	25%
Quimicial Cía. Ltda.	84268.75	4%	-	0%
Arclad S.A	79,272.64	3%	57,902.23	3%
Brenntang Ecuador S.A.	60,400.70	3%	-	0%
Industrias Omega C.A.	90,237.22	4%	126,054.43	6%
Provelan Proveedora Industrial	74,332.58	3%	98,886.65	4%
Indukorex C.A.	90,777.95	4%	72,711.88	3%
GTM-Ecuador, S.A	93,736.56	4%	49,929.13	2%
Ambacar Cía. Ltda.	45097.4	2%	-	0%
Sinclair Sun Chemical Ecuador S.A.	638,748.08	28%	382,721.73	17%
Flint Ink Ecuador S.A.	-	0%	344,757.97	15%
Distribuidora Química del Ecuador S.A.	-	0%	22,589.97	1%
Producargo S.A. Productora De Alcoholes	-	0%	83,283.30	4%
Otros menores a USD\$ 35.000,00	315,644.99	14%	353,094.82	16%
Total	2,286,874.09	100%	2,225,101.69	100%

(ii) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales por productos del exterior se componen principalmente por:

Proveedor:	Saldo al 31/12/2019	%	Saldo al 31/12/2018	%
THE DOW CHEMICAL COMPANY	723,352.82	17%	1,054,075.50	18%
CHANNEL PRIME ALLIANCE INTER	617,602.02	15%	673,496.38	12%
BRASKEM S.A.	556,261.25	13%	994,152.50	17%
MUEHLSTEIN INTERNATIONAL LTD	524,419.13	13%	187,357.50	3%
GEOCHEM INTERNATIONAL LLC	367,034.25	9%	-	0%
ICD AMERICA LLC	214,146.00	5%	214,625.00	4%
HENKEL CHILE LIMITADA	150,998.20	4%	123,698.82	2%
INTERMARKET CORP.	113,863.44	3%	84,187.05	1%
CROMEX S.A.	113,679.07	3%	67,343.30	1%
KURARAY AMERICA INC	100,940.00	2%	196,560.00	3%
VINMAR INTERNATIONAL, LTD.	64,597.50	2%	243,479.50	4%
A SCHULMAN DE MEXICO, S.A. D	63,085.00	2%	205,385.00	4%
ENTEC INTERNATIONAL	44,995.50	1%	586,646.00	10%
OPP FILM S.A	-	0%	112,584.30	2%
BRASKEM NETHERLANDS B.V.	-	0%	460,350.00	8%
FLEX AMERICAS S.A. de CV	170,733.25	4%	134,606.77	2%
BASF SE	47,250.00	1%	102,000.00	2%
Otros Menores de US \$100.000	264,347.17	6%	374,494.44	6%
Total	4,137,304.60	100%	5,815,042.06	100%

Nota 16 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2019 y 2018, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
IVA por liquidar	468,270.44	523,674.09
Liquidación por pagar retenciones	32,318.03	25,951.39
Liquidación por pagar IVA	114,006.77	217,823.80
Total	614,595.24	767,449.28

Nota 17 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2018	2018
Décimos cuartos	75,493.80	64,852.83
Décimos terceros	33,270.25	31,708.85
Retenciones tribunales	-	2,929.85
Vacaciones	365,358.08	314,701.59
Fondos de Reserva	10,576.24	12,166.65
Participación Trabajadores	1,941,375.34	1,636,647.12
Aportes al IESS	93,138.40	90,977.12
Préstamos al IESS	42,737.77	37,473.99
Extensión Salud IESS Emple	206.29	183.62
Total	2,562,156.17	2,191,641.62

Nota 18 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Jubilación Patronal (i)	881.755,69	729.017,05
Desahucio (i)	423.270,67	338.152,56
Total	1.305.026,36	1.067.169,61

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2018	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2019
Parte No Corriente					
Jubilación Patronal	729.017,05	-	-	152.738,64	881.755,69
Bonificación Desahucio	338.152,56	(71.866,94)	-	156.985,05	423.270,67
Total no corriente	1.067.169,61				1.305.026,36
Total provisión de acuerdo a informe actuarial					
Jubilación Patronal	729.017,05				881.755,69
Bonificación Desahucio	338.152,56				423.270,67

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2019 y 2018, son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	4,18%	4,20%
Tasa de incrementos salariales	3,91%	3,91%
Tasa de descuento promedio	7,92%	8,21%
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS 2002	TM. IESS 2002

Nota 19 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 26.110.000,00 y US\$ 24.110.000,00 dividido en 26.110.000 y 24.110.000, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, respectivamente.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada en marzo 22 de 2019, aprobó el incremento del capital social en US\$ 2.000.000,00 mediante la capitalización de utilidades por dicho monto.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada en marzo 20 de 2018, aprobó el incremento del capital social en US\$ 2.500.000,00 mediante la capitalización de utilidades por dicho monto.

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de la composición accionaria de la compañía, se presenta a continuación:

ACCIONISTAS	<u>Nro. Acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>US\$</u>
BARAHONA PAEZ HERNAN FRANCISCO	43.249	0,17%	43.249,00
BRIZUELA WRIGHT CARLOS FELIPE	200.887	0,77%	200.887,00
BRIZUELA WRIGHT MIKELA MARIA	200.887	0,77%	200.887,00
BRIZUELA WRIGHT SERGIO ALEJANDRO	200.887	0,77%	200.887,00
DICOENER S.A. CORPORACION HOLDING	9.954.047	38,12%	9.954.047,00
DOMUSCONSULTING S.A.	1.305.500	5,00%	1.305.500,00
EL RADO HOLDINGS LLC	2.611.000	10,00%	2.611.000,00
EMPRESA DE INVERSION SAGITARIO EMINSA CORP. S.A.	2.611.000	10,00%	2.611.000,00
FRASCA WRIGHT ALESSIA	145.769	0,56%	145.769,00
FRASCA WRIGHT AMELIE	145.768	0,56%	145.768,00
FRASCA WRIGHT ROMAIN ALESSANDRO	145.768	0,56%	145.768,00
LEDESMA GANDARA RODRIGO MAURICIO	1.305.500	5,00%	1.305.500,00
MATEOS WRIGHT ISABELLA	200.886	0,77%	200.886,00
MATEOS WRIGHT RAMON ALEJANDRO	200.887	0,77%	200.887,00
MATEOS WRIGHT VICTORIA	200.887	0,77%	200.887,00
RIVADENEIRA WRIGHT LIA	74.181	0,28%	74.181,00
SANCHEZ CEDILLO ARTURO IVAN	446.701	1,71%	446.701,00
TIERRA MAXIMA TRUST	2.611.000	10,00%	2.611.000,00
WRIGHT DUEÑAS BARBARA DIANNE	200.887	0,77%	200.887,00
WRIGHT DUEÑAS CRISTOFER RICARDO	145.769	0,56%	145.769,00
WRIGHT DUEÑAS EMILIA MARIA	200.886	0,77%	200.886,00
WRIGHT DUEÑAS GABRIELA ELIZABETH	145.768	0,56%	145.768,00
WRIGHT DUEÑAS MELISSA KATHERINE	200.886	0,77%	200.886,00
WRIGHT FERRI ANDREW	2.611.000	10,00%	2.611.000,00
TOTAL	<u>26.110.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>26.110.000,00</u>

Nota 20 Reservas

Constituidas al cierre del ejercicio 2019 y 2018 por la Reserva Legal, Reserva Facultativa, Reserva de Capital y Reserva por Valuación. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2019	2018
Reserva legal	(i)	6.038.154,42	5.329.298,30
Reserva Facultativa	(i)	631.494,14	2.251.789,06
Reserva de Capital		449.846,45	449.846,45
Reserva por Valuación		499.329,71	499.329,71
Total		<u>7.618.824,72</u>	<u>8.530.263,52</u>

- (i) Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada en marzo 22 de 2019, aprobó aumentar la reserva legal en USD 708.856,12 de los resultados obtenidos en el periodo 2018 y distribuir dividendos de la reserva facultativa en USD 1.620.294,92.

Nota 21 Resultado del Ejercicio

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de Quito en julio 31 de 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada en marzo 22 de 2019, aprobó la distribución de dividendos en US\$ 6.000.000,00; tomando la cantidad de USD 4.379.705,08 de las utilidades generadas del ejercicio 2018 y la diferencia de USD 1.620.294,92 de la cuenta reserva facultativa

Nota 22 Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales se refieren al siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2019	2018
Otros resultados	(i)	3.316.978,12	2.952.311,35
Total		<u>3.316.978,12</u>	<u>2.952.311,35</u>

- (i) Corresponde al ajuste realizado a las inversiones registradas al Valor Patrimonial Proporcional VPP, política adoptada a partir del año 2017. Véase Nota 10.

Nota 23 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Empaques	54.407.700,89	51.093.942,11
Ventas Agrícola	1.588.541,84	1.382.906,23
Ventas Clises	1.100.384,86	1.057.663,41
Ventas PT Exportación	1.128.658,91	926.199,14
Ventas Peletizado	150.094,50	359.310,00
Ventas Desperdicio	323.856,10	296.924,70
Ventas Servicios	20.798,36	23.363,70
Ventas Materia Prima	98.199,44	8.261,58
Ventas Varios Nacionales	274.885,86	12.467,06
Ventas Varios Exportación	57.534,06	77.843,20
Ventas Repuestos	21.611,65	0,00
(-) Devoluciones y descuentos	-2.434.610,27	-1.571.577,79
Total	<u>56.737.656,20</u>	<u>53.667.303,34</u>

Nota 24 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de los productos y servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Mano de obra y beneficios sociales:		
Sueldos y horas extras	3.581.913,58	3.153.195,80
Beneficios sociales	885.637,27	800.891,72
Jubilación y Desahucio	209.218,10	153.440,33
Aportes y otros	459.970,05	415.456,79
Subtotal	5.136.739,00	4.522.984,64
Otras revelaciones:		
Costo de inventarios:		
Materia prima y materiales	28.890.561,36	29.410.720,90
Depreciaciones	2.396.433,66	2.320.612,86
Suministros y materiales	669.517,95	586.226,45
Servicios al personal	391.859,10	258.422,74
Amortizaciones	136.056,10	127.524,88
Servicios generales y otros:		
Electricidad	1.430.791,46	1.401.301,43
Fletes	735.402,90	680.862,89
Honorarios	133.357,91	61.703,62
Otros generales	93.365,97	103.707,55
Mantenimientos	1.485.854,24	1.077.019,32
Atenciones y gastos de viajes	18.514,13	15.369,40
Total	<u>41.518.453,78</u>	<u>40.566.456,68</u>

Nota 25 Gastos de administración y ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018	2019	2018
	Gastos de Administración		Gastos de Ventas	
Gastos de Personal	1,269,425.02	1,033,354.94	811,089.56	680,827.33
Servicios al Personal	90,361.58	89,621.21	37,358.23	14,530.33
Servicios generales	683,532.95	523,830.93	67,428.97	88,441.87
Suministros y materiales	68,170.01	28,624.25	45,395.00	62,194.05
Gastos de Viaje	39,383.14	16,539.98	45,568.97	29,180.81
Servicios de Mantenimiento	132,253.09	130,397.43	37,606.39	34,058.85
Cuotas y contribuciones	214,402.44	205,234.55	1,725.23	31,905.88
Atenciones	67,337.49	69,771.84	48,233.31	44,560.70
Depreciaciones	105,841.09	92,621.05	18,413.12	11,130.23
Amortizaciones	42,910.76	78,608.96	103,635.65	68,936.87
Comisiones a terceros	92,588.88	175,508.31	2,280.65	3,715.08
Otros gastos operacionales	-	2,329.58	-	-
Total	2,806,206.45	2,446,443.03	1,218,735.08	1,069,482.00

Nota 26 Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Intereses Ganados	245,107.62	272,541.40
Reclamos Seguros	45,260.19	30,317.98
Utilidad Venta Activos	49,331.21	130,243.98
Ingresos Miceláneos	155,732.16	172,118.75
Transporte Ventas	-	830.00
Peletizado	466,077.84	569,743.80
Diferencia en Cambio	-	1,602.26
Solvente Recuperado	184,061.03	161,736.04
Intereses Financieros	2,915.61	-
Dividendos	828,906.12	405,615.28
Reverso Jubilación Patronal	28,238.85	-
Palets Recuperados	2,746.12	1,909.56
Total	2,008,376.75	1,746,659.05

Nota 27 Otros egresos no operacionales

Los otros egresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2019	2018
Gastos financieros y bancarios	24,589.52	24,650.82
Impuesto a la salida de divisas	21,010.34	10,591.21
Multas e intereses fiscales	11,399.34	731.38
Gastos no deducibles	239,584.81	425,416.33
Venta de activos fijos	456.66	-
Diferencia en Cambio	-	-
Proporcionalidad IVA	5,672.01	54.54
Otros Misceláneos	9,871.91	274.49
Costos - Reclamos Seguros	-	29,157.67
Total	312,584.59	490,876.44

Nota 28 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LORTI y 51 del RLORTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad del Ejercicio	12,890,053.05	10,840,704.24
(-) Participación Trabajadores	1,933,507.96	1,626,105.64
Utilidad Antes de IR	10,956,545.09	9,214,598.60
(+) Gastos No Deducibles	662,181.52	689,328.83
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	989,209.33	582,393.72
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	147,530.61	82,985.41
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	5,672.01	29,157.67
(-) Deducciones Adicionales (Incremento Neto empleados)	708,855.63	-
Utilidad Gravable	10,073,864.27	9,433,676.79
Impuesto a la Renta Causado		
Tarifa del 15% sobre utilidad a reinvertir	310,500.00	240,000.00
Tarifa del 18% sobre utilidad a reinvertir (paraísos fiscales)	41,400.00	72,000.00
Tarifa del 25% sobre no reinversión	1,749,119.46	1,486,735.36
Tarifa del 28% sobre no reinversión (paraísos fiscales)	217,668.20	416,285.90
	2,318,687.66	2,215,021.26
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	45,643.65	579,819.56
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	2,273,044.01	1,635,201.70
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	544,971.54
(-) Retenciones en la fuente recibidas	558,872.79	531,927.19
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	1,117,666.98	1,191,622.28
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente)	596,504.24	456,623.77

Nota 29 Partes Relacionadas

Durante el año 2019 y 2018, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas:

Descripción	2019	2018
Enermax S.A.		
Servicio de energía eléctrica	1.322.597,69	584.740,76
Venta de bienes y otros servicios	20.428,48	-
Hidrosanbartolo S.A.		
Prestamos por Cobrar	-	-
Venta de bienes y otros servicios	1.212,75	11.299,23
Servicios de energía eléctrica	-	361.955,06
Fideicomiso Highlands		
Venta de bienes y otros servicios	87.318,01	7.194,62
Aporte		7.986,03
Highpaper S.A.		
Prestamos por Cobrar	327.993,19	
Servicio de energía eléctrica	8.529,11	
Injecplast S.A.		
Prestamos por Cobrar	4.230,45	

Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2019 y 2018.

Descripción	2019	2018
Remuneraciones	178,927.57	144,332.64
Beneficios sociales	70,571.22	57,475.61
TOTAL	249,498.79	201,808.25

Nota 30 Compromisos y contingencias

30.1 Compromisos adquiridos

De acuerdo con el criterio de la administración, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

30.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen contingencias de carácter significativos que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

Nota 31 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGRCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior

a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 32 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía no se encuentra expuesta porque no refleja actividades de financiamiento sino por lo contrario parte de su flujo de efectivo se encuentra invertido en pólizas. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La empresa se encuentra en un mercado competitivo.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa no mantiene créditos con instituciones financieras, por lo tanto no está expuesta a este riesgo.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 33 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 17 de 2020) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


Ing. Hernán Barahona Páez
PRESIDENTE EJECUTIVO


Loda Erika Cárdenas
GERENTE FINANCIERO


Ing. Cristhian Changoluisa
CONTADOR GENERAL