

CORPORACIÓN AZENDE S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE:

- **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CORPORACIÓN AZENDE S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR LOS AÑOS QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo - método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
CORPORACIÓN AZENDE S. A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **Corporación Azende S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros y por lo posibles efectos si no hubiésemos tenido las limitaciones mencionados en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedades*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Corporación Azende S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Excepciones

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las cuentas por cobrar, y de las cuentas por pagar a su relacionada Azende Logistics Azendelog Cía. Ltda., no están conciliadas determinando una diferencia de USD 265.331 y USD 140.159, respectivamente; diferencias sobre las cuales la Administración de la Compañía no las justificó. En razón de lo expuesto no fue posible determinar a esa fecha la razonabilidad de las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros reportan cuentas pendientes de regulación que provienen de años anteriores por USD 533.091 en el activo, y USD 496.860 en el pasivo, situación que origina la sobrevaloración en el activo, y en el pasivo, en esos valores.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los inventarios incluye USD 497.485 de productos caducados; a esa misma fecha la Administración de la Compañía no dispone de un análisis que permita determinar y reconocer el Valor Neto de Realización de sus otros inventarios, tampoco ha constituido provisión por obsolescencia. Debido a este asunto no es posible determinar los efectos en el activo y en el patrimonio, si los hubiere.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta "carga cuentas por pagar" por USD 196.960 (registrado en el pasivo con saldo contrario), proviene de años anteriores y la Compañía no dispone de documentación que respalde este valor; en adición el saldo incluye un ajuste que afectó a la depreciación acumulada de maquinaria por USD 311.178, estas situaciones originan sobrevaloración en el activo y en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019, la probabilidad de recuperación del saldo de la cuenta del activo

Una Firma experta

“anticipo compras nacionales” es nula, debido a: i) USD 280.814 corresponde a anticipos entregados desde el año 2014 al 2017, y ii) USD 66.527 corresponde a registros contables de reclasificación; estas situaciones originan sobrevaloración en el activo y en el patrimonio, en esos valores.

Limitaciones

Al 31 de diciembre de 2019, no recibimos para nuestra revisión los anexos contables que sustenten el saldo de las siguientes cuentas: 1) Inventarios por USD 7.906.833; y 2) notas de crédito por liquidar por USD 212.794.

Los estados de cuenta de 36 proveedores, que al 31 de diciembre de 2019 suman USD 9.555.713, no reportan la siguiente información básica y necesaria que permita determinar la razonabilidad de las cuentas por pagar: fechas y número de las facturas, modalidad de pago y su fecha, número de retenciones y el valor retenido.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

La OMS declaró pandemia mundial al COVID-19, virus que está causando la paralización generalizada de la actividad económica a nivel mundial. El Ministerio de Salud Pública el 11 de marzo de 2020 mediante Acuerdo Ministerial 00126-2020 declaró la emergencia sanitaria nacional; el Gobierno Nacional mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró desde el 16 de marzo de 2020 el estado de excepción por calamidad pública, el Art. 5 del mencionado decreto dispone el “toque de queda”, y el Art. 6 suspende la jornada laboral presencial en todas las actividades productivas, a excepción de las industrias, cadenas y actividades comerciales que pertenecen a las áreas de la alimentación, salud, servicios básicos, toda la cadena de exportaciones, industria agrícola, ganadera y de cuidado de animales; servicios bancarios, y sectores estratégicos; el restablecimiento de las actividades productivas está supeditada a la decisión del COE Nacional. Hasta la fecha de emisión de este informe, la jornada laboral presencial no ha sido restituida.

Esta situación supone disminución de ventas en las compañías y desequilibrio en las finanzas públicas por falta de ingresos tributarios y la caída de los precios del petróleo a niveles de costo de producción; para su recuperación el Gobierno Central ha realizado ajustes tributarios como el incremento de los porcentajes de retención en la fuente y analiza otras medidas que afectarán a las compañías, así como la capacidad de adquisición de la población, por ende la disminución de la demanda de bienes y servicios.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión

Una Firma experta

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de

Una Firma experta

auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, 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 expresen una presentación razonable.

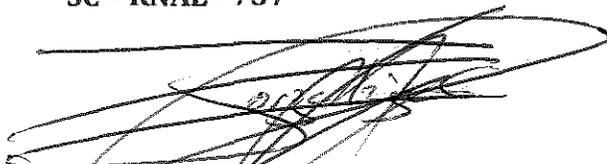
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes de **Corporación Azende S. A.** sobre: deficiencias en el control interno, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo, Mgs
Socio
Registro CPA. No. 25.666



Priscila Morocho Morán, Mgs
Supervisora
Registro CPA. 35.849

Cuenca, 17 de abril de 2020

Una Firma experta

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	5	259.684	115.401
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	6.702.918	12.103.412
Inventarios	7	7.906.833	8.339.619
Activos no corrientes disponibles para la venta		13.000	16.127
Impuestos y pagos anticipados	8	<u>510.249</u>	<u>870.908</u>
Total activos corrientes		15.392.684	21.445.467
Préstamos a relacionadas	6	3.853.823	0
Propiedades, maquinarias y equipos	9	11.206.032	17.342.147
Propiedades de inversión	10	419.373	419.373
Inversiones en acciones	11	13.700.109	10.151.164
Otras cuentas por cobrar	12	223.279	499.727
Derechos fiduciarios	13	3.304.440	3.257.983
Otros activos		6.763	6.763
Impuestos diferidos	14	<u>84.735</u>	<u>85.105</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>48.191.238</u>	<u>53.207.729</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	15	2.712.687	4.519.262
Proveedores comerciales y cuentas por pagar	16	13.994.342	14.982.132
Beneficios de empleados corriente	17	1.576.746	927.279
Impuestos y retenciones por pagar	18	<u>2.045.143</u>	<u>10.761.363</u>
Total pasivos corrientes		20.328.918	31.190.036
Pasivos financieros no corriente	15	6.707.896	8.627.216
Impuestos por pagar largo plazo	18	7.509.017	0
Otras cuentas por pagar	19	0	765.498
Beneficios de empleados no corriente	20	<u>1.376.899</u>	<u>1.974.936</u>
TOTAL PASIVOS		<u>35.922.730</u>	<u>42.557.686</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
	21		
Capital social		15.185.165	15.185.165
Aportes para futura capitalización		420.000	380.000
Reservas		3.154.304	1.605.359
Resultados adopción NIIF		(1.129.460)	(1.129.460)
Resultados acumulados		(5.361.501)	(5.391.021)
TOTAL PATRIMONIO		<u>12.268.508</u>	<u>10.650.043</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>48.191.238</u>	<u>53.207.729</u>

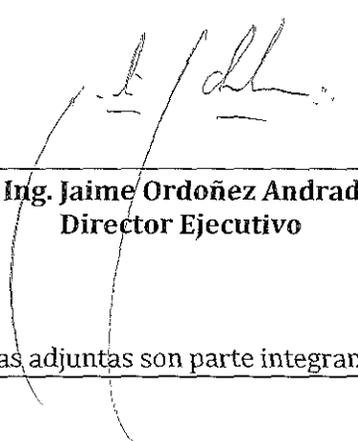

 Ing. Jaime Ordoñez Andrade
 Director Ejecutivo


 CPA. Angélica Parra Loja
 Contadora General

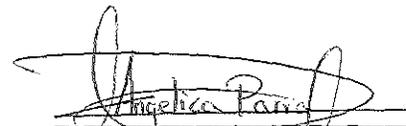
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COPORACIÓN AZENDE S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	22	24.664.977	27.173.413
Costo de ventas	23	(14.945.329)	(17.878.981)
Utilidad bruta		9.719.648	9.294.432
Gastos operativos:			
Gastos de venta	24	(2.973.953)	(4.307.115)
Gastos de administración	25	(4.033.672)	(5.304.161)
Utilidad (pérdida) operativa		2.712.023	(316.844)
Gastos financieros		(746.244)	(803.732)
Otros gastos	26	(1.581.117)	(1.461.686)
Otros ingresos		<u>490.825</u>	<u>1.186.048</u>
Utilidad (pérdida) antes de deducciones		875.487	(1.396.214)
Participación de empleados	27	(131.323)	0
Impuesto a la renta	27	(450.098)	(388.026)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>294.066</u>	(1.784.240)
Utilidad (pérdida) por acción		<u>0.02</u>	(0.12)



Ing. Jaime Ordoñez Andrade
Director Ejecutivo



CPA. Angélica Parra Loja
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADOS INDIVIDUALES DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Capital social	Aportes futura Capitalización	legal	... Reservas ... facultativa (US dólares)	de capital	Resultados adopción NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	15.185.165	200.000	1.285.786	277.202	42.371	(1.108.611)	(3.691.886)	12.190.027
Devolución de aportes		(40.000)						(40.000)
Reconocimiento del imp. diferido		220.000						220.000
Ajuste derechos fiduciarios							85.105	85.105
Resultado integral total							(1.784.240)	(20.849)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	15.185.165	380.000	1.285.786	277.202	42.371	(1.129.460)	(5.391.021)	10.650.043
Impuesto diferido, neto							(370)	(370)
Ajuste impuesto a la renta y participación trabajadores año 2014							(264.176)	(264.176)
Baja de otras cuentas por cobrar					(496.605)			(496.605)
Baja en inventarios					(1.500.000)			(1.500.000)
Ajuste en inversiones en acciones					3.548.945			3.548.945
Ajuste en otros pasivos					(268)			(268)
Ajuste activos disponibles para la venta					(3.127)			(3.127)
Ajuste		40.000						40.000
Resultado integral total		420.000	1.285.786	277.202	1.591.316	(1.129.460)	294.066	294.066
Saldos al 31 de diciembre de 2019	15.185.165						(5.361.501)	12.268.508

J. Jaime Ordoñez Andrade

Ing. Jaime Ordoñez Andrade
Director Ejecutivo

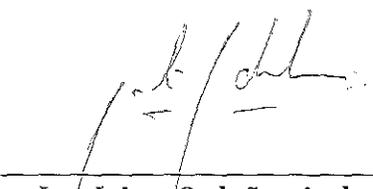
Angélica Parra Loja

CPA. Angélica Parra Loja
Contadora General

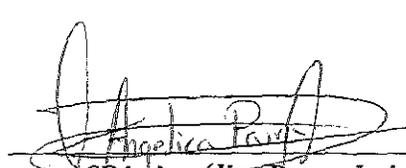
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes		32.202.740	28.318.783
Efectivo recibido por otros conceptos		97.088	952.038
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(25.962.200)	(24.290.726)
Efectivo pagado por gastos financieros		(745.773)	(754.019)
Pago por impuesto a la renta		(581.716)	(283.373)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>5.010.139</u>	<u>3.942.703</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Venta de activos fijos		5.733.841	583.522
Compra de propiedad, planta y equipos	9	(446.093)	(96.300)
Préstamos a terceros y a relacionadas		(6.707.238)	(591.372)
Aportes para futura capitalización		<u>0</u>	(3.400.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.419.490)	(3.504.150)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Prestamos recibidos - pagados, neto		(3.446.366)	(363.505)
Devolución de aportes futura capitalización		<u>0</u>	(40.000)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(3.446.366)	(403.505)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		144.283	35.048
Efectivo al inicio del año		<u>115.401</u>	<u>80.353</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	5	<u>259.684</u>	<u>115.401</u>



Ing. Jaime Ordoñez Andrade
Director Ejecutivo



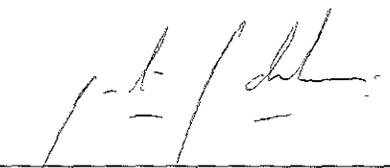
CPA Angélica Parra Loja
Contadora General

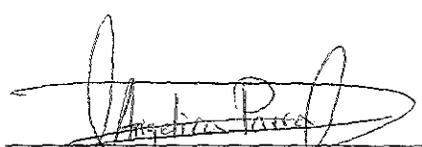
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN AZENDE S. A.

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		294.066	(1.784.240)
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	9	863.110	1.046.676
Provisión cuentas incobrables	6 y 12	308.673	286.028
Provisión jubilación patronal y desahucio	20	274.403	632.923
Provisión impuesto a la renta	27	450.098	388.026
Provisión de participación trabajadores		141.310	0
Reverso provisión jubilación patronal	20	(393.737)	(234.010)
Pérdida por venta de activos		152.957	0
Baja de activos fijos		(7.484)	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		<u>40.000</u>	<u>2.651</u>
Subtotal		<u>2.123.396</u>	<u>338.054</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución (aumento) en clientes		7.692.884	(854.630)
(Aumento) en inventarios		(1.067.214)	(325.928)
Disminución (aumento) en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		242.394	(216.067)
(Disminución) Aumento en anticipo de clientes		(155.121)	2.000.000
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(1.211.674)	(808.705)
Disminución en sobregiro contable		(709.028)	(921.577)
Aumento en beneficios sociales		648.629	688.094
Pago por desahucio y jubilación patronal	20	(466.875)	(273.360)
Pago de impuesto a la renta		(581.716)	(283.373)
(Disminución) aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>(1.505.536)</u>	<u>4.600.195</u>
Subtotal		<u>2.886.743</u>	<u>3.604.649</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>5.010.139</u>	<u>3.942.703</u>


 Ing. Jaime Ordoñez Andrade
 Director Ejecutivo


 CPA. Angélica Parra Loja
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Corporación Azende S. A. (la Compañía), fue constituida el 22 de julio de 1999 en la ciudad de Cuenca bajo la denominación de Distribuidora de Productos Juan Carlos Crespo Cía. Ltda., la Compañía cambio su razón social por cuatro ocasiones siendo el último el 22 de enero de 2013.

Su domicilio principal se encuentra ubicado en la ciudad de Cuenca, calle Octavio Chacón 4-17 y Cornelio Vintimilla (Parque Industrial).

La Compañía mantiene inversiones en cuatro asociadas de las cuales en tres ejerce influencia significativa, por tanto actúa como una entidad controladora, por lo que prepara estados financieros consolidados desde el año 2018.

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. CAMBIO DE POLÍTICA CONTABLE

La Administración de la Compañía a partir del año 2018 resolvió el cambio prospectivo de la política contable para la valoración de las inversiones en acciones del método de participación al método del costo.

Las inversiones en asociadas se valorarán al costo en observancia al párrafo 17 de la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" sobre las exenciones de la aplicación del método de participación, pues la Compañía cumple con los requisitos para hacer uso de dicha exención:

3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIIF (modificación)	Marco conceptual	1 de enero de 2020
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar que son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 30 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Efectivo y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Activo no corriente disponible para la venta

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. El costo del activo mantenido para la venta fue determinado por un perito independiente.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un activo disponible para la venta son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Cuando se espere que la venta se produzca más allá del período de un año, la Compañía mide los costos de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costos de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en el estado de resultados como un costo financiero.

Propiedad, maquinarias y equipos

Se reconocen como partidas de propiedad, maquinarias y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, maquinarias y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, maquinarias y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, maquinaria y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios e instalaciones	67
▪ Maquinaria y equipos	24
▪ Muebles y enseres	10
▪ Equipos de oficina	10
▪ Vehículos	10
▪ Equipos de computación	8

Propiedad de inversión

Reconocimiento y medición: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital en la inversión, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente y posteriormente se reconocen las pérdidas por deterioro. El costo de las propiedades de inversión al 1 de enero de 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

Inversiones en acciones

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías, hasta el 31 de diciembre de 2017 estuvieron registradas: a) por el método de participación (VPP), aquellas en las que mantiene el control; y, b) por el método del costo, en las que no mantiene control; a partir del año 2018 las inversiones en acciones con una participación societaria superior al 99% están valoradas por el método del costo.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

un tiempo mínimo de servicio de 25 años a un mismo empleador; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. El mismo cuerpo legal establece que cuando la relación laboral termine, el empleador está obligado a pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo de estos beneficios post empleo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, también son reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	-0,07%

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes están conformados como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		44.864	59.851
Bancos	(a)	183.335	55.550
Inversión	(b)	<u>31.485</u>	<u>0</u>
Total		<u>259.684</u>	<u>115.401</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco de la Producción, Produbanco S. A., Banco Pichincha C. A., Banco Bolivariano S. A., y Banco Central del Ecuador.

(b) Corresponde a inversión sweep account mantenida en Banco Pichincha C. A., con un plazo menor a 30 días y genera una tasa de interés de 0,75%.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Clientes no relacionados		548.572	1.100.827
Clientes relacionados	(nota 28)	1.012.735	8.303.823
Provisión para cuentas incobrables		<u>(41.805)</u>	<u>(9.580)</u>
Total clientes	(a)	1.519.502	9.395.070
Préstamos a relacionadas	(b) (nota 28)	7.833.060	1.131.299
Préstamos a terceros		280.244	274.767
Cuentas por cobrar empleados		200.502	236.020
Anticipo a relacionadas	(nota 28)	1.500	0
Anticipo a proveedores		431.005	816.455
Garantías comerciales		129.346	130.542
Otras cuentas por cobrar		<u>161.582</u>	<u>119.259</u>
Total	(c)	<u>10.556.741</u>	<u>12.103.412</u>
Cuentas y documentos por cobrar, corto plazo		<u>6.702.918</u>	<u>12.103.412</u>
Cuentas y documentos por cobrar, largo plazo		<u>3.853.823</u>	<u>0</u>

(a) Corresponde a facturas pendientes de cancelación por la venta de bebidas alcohólicas y no alcohólicas con un vencimiento de hasta 90 días, las cuales no generan interés.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(b) Incluye USD 6.603.823 de préstamos entregados a Azendelog Cía. Ltda., respaldada con un pagaré por USD 8.303.823 suscrito el 2 de enero de 2019 con vigencia de 4 años; cuenta por cobrar que fue embargada por el SRI mediante la providencia No. DZ6-COBPGEC19-00000173 del 20 de febrero de 2019 para el pago de impuestos de años anteriores de su relacionada.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó la baja de ciertos anticipos a proveedores por USD 479.334; y cuentas por cobrar a empleados por USD 17.271, ajuste que originó un decremento en el patrimonio institucional.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y la provisión para cuentas de difícil de cobro fue constituida en el año 2018. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	9.580	0
Provisión del año	<u>32.225</u>	<u>9.580</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>41.805</u>	<u>9.580</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Materia prima	1.923.364	2.114.695
Materiales y repuestos	1.716.269	1.837.559
Productos terminados	1.600.280	1.732.662
Productos en proceso	1.500.320	1.455.390
Transferencia entre bodegas	728.056	676.387
Importaciones por liquidar	<u>438.544</u>	<u>522.926</u>
Total	(a) <u>7.906.833</u>	<u>8.339.619</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, incluye USD 497.485 de productos caducados; y durante el año 2019 la Compañía reconoció contra el patrimonio la baja de inventarios por USD 1.500.000.

La Administración de la Compañía considera que excepto los inventarios descritos en el literal a), los otros inventarios se realizarán en un plazo máximo de un mes, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

CORPORACIÓN AZENDE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	413.497	490.127
Seguros pagados por anticipado	96.752	310.451
Anticipo de impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>70.330</u>
Total	<u>510.249</u>	<u>870.908</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

. . . . 2019						
	%	Saldos al		Bajas, ajuste		Saldos al
	Deprec.	31-dic-18	Adiciones	y reclasific.	Ventas	31-dic-19
				(US dólares)		
Terrenos		5.563.598			(3.045.562)	2.518.036
Construcciones en proceso		29.503	142.864	(29.503)		142.864
Edificios e instalaciones	1,49	5.857.130		(384.182)	(3.016.282)	2.456.666
Maquinarias y equipos	4,16	5.602.677	53.790	16.565		5.673.032
Muebles y enseres	10,00	2.151.004		(46)		2.150.958
Equipos de oficina	10,00	219.063				219.063
Equipo de cómputo	12,50	1.056.058	7.501	(17.929)		1.045.630
Software y licencias	33,33	1.401.576				1.401.576
Vehículos	10,00	<u>3.756.504</u>	<u>241.938</u>		(<u>44.178</u>)	<u>3.954.264</u>
Subtotal		25.637.113	446.093	(415.095)	(6.106.022)	19.562.089
Depreciación acumulada		(<u>8.294.966</u>)	(<u>863.110</u>)	<u>334.607</u>	<u>467.412</u>	(<u>8.356.057</u>)
Total		<u>17.342.147</u>	(<u>417.017</u>)	(<u>80.488</u>)	(<u>5.638.610</u>)	<u>11.206.032</u>

. . . . 2018						
	%	Saldos al		Bajas/Ventas		Saldos al
	Deprec.	31-dic-17	Adiciones	Reclasificaciones		31-dic-18
				(US dólares)		
Terrenos		6.539.709			(976.111)	5.563.598
Construcciones en proceso		0	29.503			29.503
Edificios e instalaciones	1,49	7.114.176		(1.257.046)		5.857.130
Maquinarias y equipos	4,16	6.779.432	26.464	(1.203.219)		5.602.677
Muebles y enseres	10,00	2.151.821		(817)		2.151.004
Equipos de oficina	10,00	215.266	4.265	(468)		219.063
Equipo de cómputo	12,50	1.046.172	13.135	(3.249)		1.056.058
Software y licencias	33,33	1.378.643	22.933			1.401.576
Vehículos	10,00	<u>3.887.639</u>		(<u>131.135</u>)		<u>3.756.504</u>
Subtotal		29.112.858	96.300	(3.572.045)		25.637.113
Depreciación acumulada		(<u>8.166.437</u>)	(<u>1.046.676</u>)	<u>918.147</u>		(<u>8.294.966</u>)
Total		<u>20.946.421</u>	(<u>950.376</u>)	(<u>2.653.898</u>)		<u>17.342.147</u>

Ciertos terrenos, y edificios, fueron otorgados en garantía hipotecaria por los créditos bancarios que la Compañía mantiene. Nota 15.

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a 5 terrenos ubicados en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Lago Agrio, y Paute. Durante el año 2018, la Compañía mediante escritura pública de cancelación de hipoteca abierta, transfirió dos lotes de terreno ubicados en la parroquia El Vecino por un valor de USD 1.029.906, al Fideicomiso de Garantía Azende Tahuá.

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre y durante el año 2019, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

	<u>% de</u> <u>Particip.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-18</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-19</u>
(US dólares)					
Azendelogistic Cía. Ltda.	99,96	9.284.785		1.726.765	11.011.550
Proalicarnic Cía. Ltda.	99,97	770.084	96.000	1.822.180	2.688.264
Azenbef S. A.	99,95	96.000	(96.000)		0
Sofei S. A.	3,17	95			95
ZJP Productores Cía. Ltda.	50,00	<u>200</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>200</u>
Total		<u>10.151.164</u>	<u> 0</u>	<u>3.548.945</u>	<u>13.700.109</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó el ajuste contable para valorar las inversiones en acciones por el método del costo, tal como lo establece su política contable, ajuste que originó un incremento en el patrimonio institucional.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar corresponden a inversiones realizadas en años anteriores en compañías ubicadas en Perú, estas compañías se encuentran inactivas y se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)		
Inversiones RIND	459.910	459.910
Bebidas Interandinas	869.163	869.163
Provisión cuentas incobrables largo plazo	(1.105.794)	(829.346)
Total	<u>223.279</u>	<u>499.727</u>

La Compañía como medida de mitigación de riesgo provisiona en 3 años el valor de las inversiones RIND y Bebidas Interandinas; el movimiento de la provisión para estas inversiones durante los dos años, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(US dólares)		
Saldo inicial, enero 1	829.346	552.898
Provisión del año	<u>276.448</u>	<u>276.448</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>1.105.794</u>	<u>829.346</u>

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****13. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a la transferencia de bienes inmuebles al Fideicomiso de Garantía Azende Tuhual, con la finalidad de garantizar el pago de las obligaciones a Importadora Tomebamba S. A., el cual es administrado por Anefi S. A., Administradora de Fondos y Fideicomisos.

El movimiento de los derechos fiduciarios durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	3.257.983	0
Transferencia desde el activo fijo (nota 9)	384.182	3.257.983
Venta	(337.725)	0
Saldo final, diciembre 31	<u>3.304.440</u>	<u>3.257.983</u>

14. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y durante esos años, el movimiento de los impuestos diferidos fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 1 de enero	85.105	0
Reconocimiento	28.254	85.105
Reversión	(28.624)	0
Saldo final, 31 de diciembre	<u>84.735</u>	<u>85.105</u>

15. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están convenidos como sigue:

	Vencimiento hasta	% de interés	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
Corporación Financiera Nacional	Marz-2033	8.85	5.815.227	8.550.786
Banco Pichincha C. A. (4 operaciones)	Sep.-2020	8.95	490.087	511.576
Préstamos de terceros	(a)		2.458.865	3.428.183
Préstamos de relacionados	Agos- 2019	(nota 28)	500.000	500.000
Intereses por pagar			<u>156.404</u>	<u>155.933</u>
Total			<u>9.420.583</u>	<u>13.146.478</u>
Porción corriente			<u>2.712.687</u>	<u>4.519.262</u>
Porción no corriente			<u>6.707.896</u>	<u>8.627.216</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los préstamos recibidos de terceros, es el siguiente:

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	Vencimiento hasta	% de interés	2019	2018
			(US dólares)	
Importadora Tomebamba S. A.	Sept - 2021	8,60	878.471	1.847.789
Sinotruk Latin America	Jun - 2018	9,00	1.000.000	1.000.000
Claysbert Trading	Mar - 2021	8,50	537.074	537.074
Vicente Loyola			25.000	25.000
Pillco Caja			<u>18.320</u>	<u>18.320</u>
Total			<u>2.458.865</u>	<u>3.428.183</u>

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las diferentes instituciones financieras, es el siguiente:

<u>Entidad financiera</u>	<u>USD dólares</u>	<u>Descripción</u>
	3.414.624	Hipoteca planta Paute
	827.394	Hipoteca Santa Isabel, lotes del 49 al 59
CFN	1.472.227	Hipoteca de vivienda Cuenca, Av. Américas y Padre Aguirre
	1.806.542	Dentro de esta prenda se encuentra ingresado 70 vehículos de marca Hino del año 2017.
Banco Pichincha C. A.	2.233.249	Hipoteca

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

16. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		2019	2018
		(US dólares)	
Proveedores no relacionados	(a)	11.041.344	10.687.918
Proveedores relacionados	(nota 28)	<u>602.112</u>	<u>1.094.820</u>
Subtotal proveedores		11.643.456	11.782.738
Anticipo de clientes	(b)	1.844.879	2.000.000
Sobregiros contables		0	709.028
Depósitos en tránsito		327.369	363.021
Cuentas por pagar empleados		191.633	52.665
Otras cuentas por pagar	(c)	<u>(12.995)</u>	<u>74.680</u>
Total		<u>13.994.342</u>	<u>14.982.132</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: Importadora Tomebamba S. A., Amcor Rigid Plastic Ecuador S. A., Fábrica de Envases S. A., Dinadec S. A., Sociedad de Destilación de Alcoholes, Cristalería del Ecuador S. A., Cridesa; adicionalmente en el año 2018 la Compañía reclasificó USD 821.962 de obligaciones con ITSA a la cuenta proveedores nacionales.

(b) Corresponde al anticipo recibido de Dinadec S. A., por el contrato de maquila celebrado el 17 de septiembre de 2018, el cual será deducido de los valores facturados por órdenes de producción.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

- (c) Incluye USD 196.960 (año 2019) y USD 508.138 (año 2018), que corresponde a carga inicial de cuentas por cobrar (registrado en el pasivo con signo contrario al de su naturaleza), la Compañía no dispone de un anexo que detalle la composición de la cuenta por cobrar, en adición, el 31 de diciembre de 2019, se realizó el ajuste de la cuenta por USD 311.178 contra la depreciación acumulada de maquinaria.

17. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Indemnizaciones por pagar	1.146.994	683.951
Participación empleados, años anteriores	9.987	150.459
Participación empleados, año corriente	131.323	0
Sueldos por pagar	188.330	0
Beneficios sociales	<u>100.112</u>	<u>92.869</u>
Total	<u>1.576.746</u>	<u>927.279</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	92.869	88.726
Provisiones	417.470	618.586
Pagos	(410.227)	(614.443)
Saldo final, diciembre 31	<u>100.112</u>	<u>92.869</u>

18. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos y retenciones por pagar se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Impuestos por pagar	7.633.577	9.327.375
Impuesto a los consumos especiales	641.409	401.197
Impuesto al valor agregado	386.273	371.634
Impuesto a la renta del año corriente	450.098	388.026
Impuesto a la renta	235.994	0
Impuesto a las botellas	145.834	194.903
Retenciones por pagar al IESS	60.975	78.496
Retenciones al personal	0	(268)
Total	<u>9.554.160</u>	<u>10.761.363</u>
Porción corriente	<u>2.045.143</u>	<u>10.761.363</u>
Porción no corriente	<u>7.509.017</u>	<u>0</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ajustó las retenciones al personal que provenían de años anteriores, ajuste que originó un decremento en el patrimonio.

CORPORACIÓN AZENDE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a cuentas por pagar a Azendelog Cía. Ltda., por subrogación de empleados, el saldo representa las reservas que se mantenían de los empleados que pasaron a formar parte de la nómina de la Compañía.

20. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2019 y 2018, fueron calculados de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, y registradas en base a estudio actuarial elaborado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,92% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 249 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 3,59%.

El movimiento de estas cuentas, durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 31 diciembre de 2017	1.419.319	430.064	1.849.383
Pagos	(30.111)	(243.249)	(273.360)
Provisión	365.098	267.825	632.923
Reversión	(234.010)	0	(234.010)
Saldos al 31 diciembre de 2018	1.520.296	454.640	1.974.936
Pagos pendientes	(160.189)	(306.686)	(466.875)
Transferencia de la obligación a Azendelog	(10.825)	(1.003)	(11.828)
Costo laboral	57.766	161.007	218.773
Costo financiero	42.758	12.872	55.630
Reversión	(393.737)	0	(393.737)
Saldos al 31 diciembre de 2019	<u>1.056.069</u>	<u>320.830</u>	<u>1.376.899</u>

21. PATRIMONIO

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 15.185.165, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los socios cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga.

Reserva de capital: Surge en el año 2000 por la adopción del dólar como moneda de curso normal; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de las pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Resultados adopción NIIF: Surge de la aplicación por primera vez de las NIIF; el saldo acreedor puede ser capitalizado únicamente en la parte que exceda al saldo de la pérdidas acumuladas y las del ejercicio actual, si las hubiera; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades y pérdidas generados en años anteriores, así también el valor de las ganancias actuariales e impuesto diferido.

22. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2019 y 2018, fueron originadas como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Ventas	24.452.542	26.954.678
Exportaciones	212.982	220.526
Descuentos y devoluciones	(547)	(1.791)
Total	<u>24.664.977</u>	<u>27.173.413</u>

23. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, la determinación del costo de venta, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	2.114.695	2.415.005
(+) Compras netas	<u>14.332.012</u>	<u>15.417.157</u>
Disponible para el consumo	16.446.707	17.832.162
(-) Inventario final	(1.883.034)	(2.114.695)
Costo de la materia prima utilizada	14.563.673	15.717.467
(+) Mano de obra directa	<u>924.798</u>	<u>1.211.584</u>
Costo primo	15.488.471	16.929.051
(+) Gastos de fabricación	868.984	1.040.650
(+) Inventario inicial productos en proceso	1.455.390	1.345.253
(-) Inventario final productos en proceso	(3.000.019)	(1.455.390)
Costo de producción	14.812.826	17.859.564
(+) Inventario inicial productos terminados	1.732.662	1.752.079
(-) Inventario final productos terminados	(1.600.159)	(1.732.662)
Costo de ventas	<u>14.945.329</u>	<u>17.878.981</u>

24. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.078.529	1.283.861
Transporte	621.497	419.139
Arriendo operativo	442.565	656.280
Mantenimiento	287.409	345.209

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Marketing	122.341	373.167
Comisiones en ventas	102.001	406.482
Empaques	101.841	151.925
Autoconsumo	68.904	169.946
Publicidad y mercadeo	57.168	367.113
Jubilación patronal y desahucio	18.734	26.015
Trámites de exportación	11.696	21.545
Otros gastos menores	<u>61.268</u>	<u>86.433</u>
Total	<u>2.973.953</u>	<u>4.307.115</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1.761.603	2.387.663
Depreciaciones	538.002	727.834
Provisión para incobrables	308.673	286.028
Seguros	236.930	318.894
Impuestos y contribuciones	247.188	154.608
Honorarios y servicios profesionales	241.218	159.789
Jubilación patronal y desahucio	225.348	570.364
Arriendo operativo	130.509	147.135
Suministros varios	59.030	82.247
Mantenimiento	57.187	48.604
Servicios básicos	46.388	53.469
Comunicaciones interconexión	40.170	46.638
Matrículas	33.272	92.777
Gastos de viaje	6.124	31.716
Renovación de licencias	5.455	7.680
Atención a empleados	2.296	14.092
Guardianía	279	308
Baja de inventarios	0	0
Otros gastos menores	<u>94.000</u>	<u>174.315</u>
Total	<u>4.033.672</u>	<u>5.304.161</u>

26. OTROS GASTOS

Los otros gastos durante los años 2019 y 2018, fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Gastos no deducibles	817.563	239.405
Intereses pagados a terceros	552.818	631.073
Pérdida por venta de activos	171.394	496.807
Impuesto a la salida de divisas	39.342	89.938
Otros gastos menores	<u>0</u>	<u>4.463</u>
Total	<u>1.581.117</u>	<u>1.461.686</u>

CORPORACIÓN AZENDE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****27. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad (pérdida) contable	875.487	(1.396.214)
(-) participación trabajadores (15%)	(131.323)	0
(+) diferencias temporarias	(1.481)	340.420
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>1.163.486</u>	<u>1.411.112</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.906.169	355.318
Impuesto a la renta corriente, reinversión	<u>450.098</u>	<u>388.026</u>
Impuesto a la renta diferido	(370)	<u>85.105</u>
Anticipo pagado	<u>0</u>	<u>70.330</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>413.494</u>	<u>343.886</u>

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
			(US dólares)	
<u>Cientes</u>				
Azendelog Cía. Ltda.	Compañía relacionada	(nota 6)	<u>1.012.735</u>	<u>8.303.823</u>
<u>Préstamos a relacionados</u>				
Proalicarnic Cía. Ltda.	Accionistas en común		440.462	555.770
Azendelog Cía. Ltda.	Compañía relacionada		6.603.823	0
Crespo Moreno Juan	Accionista		199.105	168.905
Crespo Moreno Nathalie	Accionista		169.659	129.725
Algrade Cía. Ltda.	Accionistas en común		155.126	93.576
Crespo Moreno Irina	Accionista		97.665	64.665
Holding Lauhat Cía. Ltda.	Accionistas en común		52.550	52.550
Moreno López Myrian	Accionista		56.621	26.154
Agrocacia S. A.	Accionistas en común		20.232	20.062
Copredí holding Cía. Ltda.	Accionistas en común		10.400	10.400
Fundación Crespo Moreno	Accionistas en común		23.345	8.360
El Tuhual Cía. Ltda.	Accionistas en común		<u>4.072</u>	<u>1.132</u>
Total		(nota 6)	<u>7.833.060</u>	<u>1.131.299</u>
<u>Anticipo a relacionadas</u>				
Azendelog Cía. Ltda.	Compañía relacionada	(nota 6)	<u>1.500</u>	<u>0</u>
<u>Préstamos relacionados</u>				
Algrade Cía. Ltda.	Accionistas en común	(nota 15)	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<u>Proveedores</u>				
Azendelog Cía. Ltda.	Accionista		438.587	639.995
Proalicarnic Cía. Ltda.	Accionistas en común		20.802	176.588
Ugalde Jerves Julio	Accionista		0	73.070

CORPORACIÓN AZENDE S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Ugalde Jerves José	Accionista	0	73.070
Sunny F.M. Radio Cía. Ltda.	Accionistas en común	55.205	62.752
Fundación Crespo Moreno	Accionistas en común	37.483	43.744
Sociedad Comercial Agrícola Pillcocajas	Accionistas en común	24.367	17.475
Miranda Rivadeneira Pedro	Accionsita	0	6.628
Torres León German	Accionista	0	810
Copredi Holding Cía. Ltda.	Accionistas en común	448	448
El Tاهual Cía. Ltda.	Accionistas en común	24.980	0
Azenbef S. A.	Accionistas en común	<u>240</u>	<u>240</u>
Total	(nota 16)	<u>602.112</u>	<u>1.094.820</u>
<u>Ventas</u>			
Azendelog Cía. Ltda.	Accionista	26.051.616	26.443.844
Crespo Moreno Juan	Accionsita	<u>0</u>	<u>20</u>
Total		<u>26.051.616</u>	<u>26.443.864</u>

29. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía manifiesta que excepto por el compromiso con el Fideicomiso de Garantía Azende Tاهual indicado en la nota 13 y de los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras señaladas en la nota 15, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

30. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

Riesgo de la tasa de interés: Este riesgo es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito y manteniendo los préstamos a tasas de interés lo más bajo posible o fija, por lo cual este riesgo es menor.

Riesgo de precios: los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Riesgo de liquidez: la Gerencia General conjuntamente con la Gerencia Financiera son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 0,86% (0,70% en el 2018) refleja insuficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes..

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

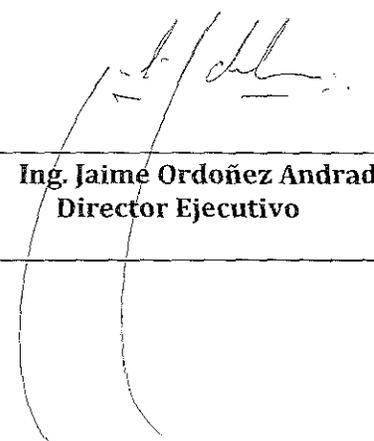
	<u>0-30</u>	<u>31-90</u>	<u>91-360</u>	<u>> 361</u>	<u>Total</u>
<i>Activos financieros</i>					
			(US dólares)		
Efectivo y equivalentes	271.563				271.563
Cuentas y doc. por cobrar	<u>2.198.267</u>	<u>326.043</u>	<u>39.459</u>	<u>8.519.504</u>	<u>11.083.273</u>
Total activos financieros	<u>2.469.830</u>	<u>326.043</u>	<u>39.459</u>	<u>8.519.504</u>	<u>11.354.836</u>
<i>Pasivos financieros</i>					
Obligaciones bancarias	94.609	119.460	276.018	5.815.227	6.305.314
Préstamos de terceros	38.912	118.418	370.866	2.430.669	2.958.865
Intereses por pagar	156.404				156.404
Proveedores y doc. por pagar	<u>13.994.342</u>				<u>13.994.342</u>
Total pasivos financieros	<u>14.284.267</u>	<u>237.878</u>	<u>646.884</u>	<u>8.245.896</u>	<u>23.414.925</u>

Riesgo de capital: la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

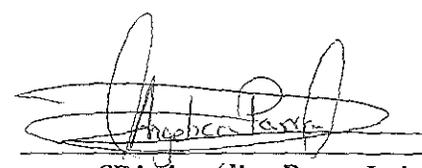
La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (17 de abril de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.



Ing. Jaime Ordoñez Andrade
Director Ejecutivo



CPA. Angélica Parra Loja
Contadora General