

**Real Vegetales Generales S. A. REALVEG**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

# **Real Vegetales Generales S. A. REALVEG**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Real Vegetales Generales S. A. REALVEG**:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Real Vegetales Generales S. A. REALVEG** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Real Vegetales Generales S. A. REALVEG** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

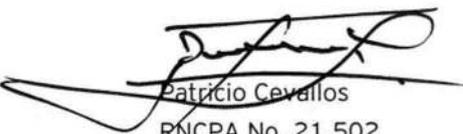
## Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en el caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.



Ernst & Young  
RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
27 de abril de 2020

## Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en bancos	8	601,058	1,137,909
Cuentas por cobrar comerciales	9	687,393	1,511,469
Anticipos entregados	10	650,742	71,652
Inventarios	11	1,218,542	2,169,404
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14(a)	153,392	149,391
Impuestos por recuperar	18(a)	233,202	101,237
Activos por derecho de devolución	22	42,314	74,705
Pagos anticipados		14,017	13,927
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,600,660</b>	<b>5,229,694</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Maquinarias, mobiliario y equipos	12	105,092	126,265
Activos por derecho de uso	13	60,962	-
Otros activos		4,801	9,600
<b>Total activo no corriente</b>		<b>170,855</b>	<b>135,865</b>
<b>Total activo</b>		<b>3,771,515</b>	<b>5,365,559</b>



Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal



Luis Carlos Hidalgo  
Director



Cecilia Mera  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Pasivos por arrendamiento, corto plazo	13	63,644	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14(a)	2,360,639	1,848,980
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	531,891	956,047
Préstamos bancarios	16	-	759,310
Beneficios a empleados corto plazo	17(a)	22,799	132,213
Impuestos por pagar	18(a)	7,254	138,263
Pasivos por reembolsos	22	97,970	201,832
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3,084,197</b>	<b>4,036,645</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas, porción largo plazo	14(a)	229,167	180,556
Beneficios a empleados largo plazo	17(b)	19,023	15,623
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>248,190</b>	<b>196,179</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>3,332,387</b>	<b>4,232,824</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	19	104,000	104,000
Reserva legal	20	52,000	52,000
Utilidades retenidas	21	283,128	976,735
<b>Total patrimonio</b>		<b>439,128</b>	<b>1,132,735</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>3,771,515</b>	<b>5,365,559</b>

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Galles Hidalgo  
Director

  
Cecilia Mera  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Ingresos:</b>			
Acuerdos con clientes	3(j) y 22	4,986,617	10,118,833
Otros ingresos		24,383	21,322
		<u>5,011,000</u>	<u>10,140,155</u>
<b>Costo y gastos:</b>			
Costo de ventas		(3,558,702)	(7,242,257)
Gastos de ventas	23	(1,234,032)	(1,860,225)
Gastos de administración	23	(219,710)	(251,123)
Gastos financieros		(63,315)	(126,077)
Otros gastos		(1,855)	(1,308)
<b>Total costo y gastos</b>		<u>(5,077,614)</u>	<u>(9,480,990)</u>
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta</b>		(66,614)	659,165
Impuesto a la renta	18(b)	(6,653)	(347,730)
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>		<u>(73,267)</u>	<u>311,435</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Ganancia (pérdida) actuarial	17(b)	715	(2,734)
<b>(Pérdida) utilidad neta y resultado integral</b>		<u>(72,552)</u>	<u>308,701</u>

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hidalgo  
Director

  
Cecilia Mera  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total patrimonio	
			Reserva de capital	Utilidades acumuladas		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	104,000	52,000	47,132	810,531	857,663	1,013,663
<b>Más (menos):</b>						
Pérdidas actuariales (Veáse Nota 17(b))	-	-	-	(2,734)	(2,734)	(2,734)
Efecto de la adopción NIIF 15	-	-	-	(189,629)	(189,629)	(189,629)
Utilidad neta	-	-	-	311,435	311,435	311,435
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	104,000	52,000	47,132	929,603	976,735	1,132,735
<b>Más (menos):</b>						
Dividendos distribuidos (Veáse Nota 21(b))	-	-	-	(620,903)	(620,903)	(620,903)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(152)	(152)	(152)
Ganancias actuariales (Veáse Nota 17(b))	-	-	-	715	715	715
Pérdida neta	-	-	-	(73,267)	(73,267)	(73,267)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	104,000	52,000	47,132	235,996	283,128	439,128

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hidalgo  
Director

  
Cecilia Mera  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(66,614)	659,165
<b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	21,173	20,942
Amortización de derechos de uso	104,507	-
Beneficios a empleados largo plazo	4,115	2,140
Gastos financieros	10,495	-
Obsolescencia de inventario	145,230	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	824,076	(67,437)
(Aumento) en anticipos entregados	(579,090)	(36,401)
Disminución (aumento) en inventarios	805,632	(76,781)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(4,001)	(146,047)
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(85,328)	96,299
Disminución (aumento) en activos por derechos de devolución	32,391	(74,705)
Disminución (aumento) en pagos anticipados y otros activos	4,709	(3,601)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(424,156)	134,195
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(106,618)	722,162
(Disminución) aumento en beneficios a empleados corto plazo	(109,414)	25,343
(Disminución) en impuestos por pagar	(2,043)	(336,957)
(Disminución) aumento en pasivos por reembolsos	(103,862)	201,832
	471,202	1,120,149
Impuesto a la renta pagado	(182,256)	(106,679)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>288,946</b>	<b>1,013,470</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a maquinarias, mobiliario y equipos	-	(27,730)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos de bancos	355,000	1,557,000
Préstamos recibidos de accionista	500,000	650,000
Pagos efectuados por préstamos bancarios	(1,114,310)	(2,551,041)
Pagos efectuados por préstamos de accionista	(454,167)	(33,109)
Pago de principal de pasivos por arrendamiento	(112,320)	-
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(825,797)</b>	<b>(377,150)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo en bancos</b>	<b>(536,851)</b>	<b>608,590</b>
<b>Efectivo en bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	1,137,909	529,319
Saldo al final del año	601,058	1,137,909

  
Eduardo Aguirre Román  
Representante Legal

  
Luis Carlos Hidalgo  
Director

  
Cecilia Mera  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# Real Vegetales Generales S. A. REALVEG

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Real Vegetales Generales S. A. REALVEG (en adelante la “Compañía”) se constituyó el 22 de noviembre de 1994, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre del mismo año. Su actividad principal consiste en la comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios en general a través de la marca “REAL”.

La Compañía es subsidiaria de Corporación Real Corprealsa S. A., una sociedad anónima constituida en el Ecuador, propiedad de Atlantic Trust Agreement, Bluefin Trust Agreement y Saltwater Trust Agreement entidades domiciliadas en E.U.A.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Carlos Luis Plaza Dañín s/n intersección Democracia, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Real Vegetales Generales S. A. REALVEG para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 6 de marzo de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

#### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

#### Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3(h)), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo en bancos-

El efectivo en bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Instrumentos financieros-

#### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos entregados y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

##### Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

##### *Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)*

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, anticipos entregados y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### **Enfoque general**

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento.

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

## **(ii) Pasivos financieros-**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por arrendamiento y cuentas por pagar a partes relacionadas.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

### **(iii) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente

### **c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada sobre la base de un análisis específico realizado por la gerencia, que considera la rotación y antigüedad de sus materiales y productos terminados y se reconoce en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación.

### **d) Maquinarias, mobiliario y equipos-**

Las maquinarias, mobiliario y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las maquinarias, mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe

## Notas a los estados financieros (continuación)

total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias, mobiliario y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los bienes clasificados como maquinarias, mobiliario y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	<u>3</u>

Una partida de propiedades, mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

### e) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como maquinarias, mobiliario y equipos no pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### f) Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### g) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

#### **Impuesto a la renta diferido**

La Compañía no reconoce impuesto diferido sobre las diferencias temporarias, debido a que a criterio de la gerencia el valor no es significativo y no tiene mayor impacto en sus estados financieros.

#### **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### h) Beneficios a empleados-

#### **Corto plazo**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, permisos remunerados por enfermedad, incentivos y otras retribuciones no monetarias como asistencia médica, vehículos y bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

# Notas a los estados financieros (continuación)

## Largo plazo

Según las leyes laborales vigentes, la Compañía mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de estas obligaciones se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

## i) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

### (i) Activo por derecho de uso-

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto entre el arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	<u>Años</u>
Bodegas	<u>2</u>

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

El activo por derecho de uso está sujeto a una evaluación de deterioro, si existen indicios de los mismos.

### (ii) Pasivos por arrendamiento-

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos por arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se esperan pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esta opción y los pagos de penalizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como

## Notas a los estados financieros (continuación)

gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se medirá nuevamente si hay una modificación, esto es, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

### j) **Reconocimiento de ingresos-**

#### **Ingresos provenientes de acuerdos con clientes-**

La Compañía opera en el sector comercial de bienes de consumo masivo y se dedica la venta de inventario. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

#### **Venta de inventario**

Los ingresos por venta de inventario se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 60 días a partir de la entrega de estos bienes, excepto por las ventas al contado.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestación no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

La venta de inventario es considerada como una obligación de desempeño independiente.

#### **(i) Consideración variable**

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución y bonificaciones por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

#### **Derechos de devolución**

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para

## Notas a los estados financieros (continuación)

estimar el inventario que no se devolverán.

Conforme a NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta contraprestación variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía.

La Compañía reconoce un pasivo por derechos de devolución / reembolsos del inventario vendido (y el correspondiente ajuste al costo de ventas).

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### **Bonificaciones por volumen**

La Compañía otorga a sus clientes reembolsos o rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor esperado.

La Compañía reconoce un pasivo por reembolsos por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al ingreso) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### **(ii) Componente de financiamiento significativo**

Las ventas efectuadas por la Compañía son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

### **(iii) Contraprestación no monetaria**

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

La Compañía no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida..

### **(iv) Consideraciones pagadas a clientes**

La Compañía no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

### **Costos para obtener un acuerdo con clientes**

La Compañía paga comisiones de ventas a sus canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo periodo de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo periodo de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el periodo de permanencia de este cliente.

### **Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15**

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

#### **Principal versus agente-**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

#### **Activo contractual**

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

#### **Cuentas por cobrar comerciales**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

#### **Obligaciones del contrato – pasivo contractual**

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

#### **k) Costos y gastos-**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **l) Clasificación de saldos en corriente-no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

### **m) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables-**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de

## Notas a los estados financieros (continuación)

interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales (de aplicar).

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### **Estimación para obsolescencia de inventario-**

Las pérdidas originadas por la provisión de inventario obsoleto son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La estimación para obsolescencia de inventario es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad y rotación de los mismos asignando porcentajes para la provisión, establecidos por la administración. En opinión de la gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para inventario obsoleto, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en los inventarios.

### **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

## **5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES**

### **Nuevas normas e interpretaciones**

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y la CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

#### **(a) NIIF 16 – Arrendamientos**

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilidad para los arrendamientos financieros según la NIC 17.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no fue reemitida y continúa

## Notas a los estados financieros (continuación)

registrada bajo la NIC 17. Bajo este método, la Compañía reconoce el efecto acumulado de la adopción inicial en la fecha de adopción, esto es, el valor del activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamientos y corresponden al monto de las obligaciones futuras del arrendamiento a valor presente.

La Compañía aplicó los nuevos requisitos relacionados con la NIIF 16 a todos los contratos identificados como arrendamientos según la norma contable anterior y evaluó todos los contratos de servicios, con el fin de identificar los componentes de arrendamiento o un arrendamiento contable implícito dentro de estos contratos. Adicionalmente, la Compañía eligió usar las exenciones aplicables a la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad de arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17.

Los impactos en el estado de situación financiera condensado se muestran a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Adopción NIIF 16 (1)</b>	<b>Al 1 de enero de 2019</b>
<b>Activo</b>			
Activo corriente	5,229,694	-	5,229,694
Activo no corriente	135,865	165,469	301,334
<b>Total activo</b>	<u>5,365,559</u>	<u>165,469</u>	<u>5,531,028</u>
<b>Pasivo</b>			
Pasivo corriente	4,036,645	101,825	4,138,470
Pasivo no corriente	196,179	63,644	259,823
<b>Total pasivo</b>	<u>4,232,824</u>	<u>165,469</u>	<u>4,398,293</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	104,000	-	104,000
Reserva legal	52,000	-	52,000
Utilidades retenidas	976,735	-	976,735
<b>Total patrimonio</b>	<u>1,132,735</u>	<u>-</u>	<u>1,132,735</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>5,365,559</u>	<u>165,469</u>	<u>5,531,028</u>

(1) Véase Nota 13.

La tasa de endeudamiento incremental promedio ponderada aplicada a los pasivos de arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de la aplicación inicial fue del 8.78% anual. Dicha tasa fue calculada con base a tasas de interés referenciales publicadas por el Banco Central del Ecuador.

La conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo descontados, aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018 y los pasivos de arrendamiento reconocidos en los estados de situación financiera a

## Notas a los estados financieros (continuación)

la fecha de la aplicación inicial es la siguiente:

	<b>Al 1 de enero de 2019</b>
Arrendamientos operativos reportados bajo NIC 17	117,811
<b>Más-</b> Valor presente de los pagos mínimos hasta el término del contrato	47,658
Pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación a la fecha de adopción	<u>165,469</u>

### (b) CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Compañía adoptó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019 y determinó, con base en el análisis de cumplimiento de impuestos y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales, por lo que la aplicación de esta norma no tuvo impacto en los estados financieros.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en el año 2019, pero no tienen un impacto en los estados financieros

## 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para el período anual que se inició al 1 enero de 2019. En este sentido, la Sucursal tiene la intención de adoptar estas normas según le sean aplicables, cuando entren en vigencia.

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva de vigencia</b>
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>		
Efectivo en bancos	601,058	1,137,909
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	687,393	1,511,469
Anticipos entregados	650,742	71,652
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	153,392	149,391
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,092,585</u>	<u>2,870,421</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Obligaciones financieras	-	759,310
Acreditores comerciales y otras cuentas por pagar	531,891	956,047
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,589,806	2,029,536
Pasivos por arrendamiento	63,644	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,185,341</u>	<u>3,744,893</u>

### 8. EFECTIVO EN BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales y son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	(1)	722,818	1,565,011
<b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables		(35,425)	(53,542)
		<u>687,393</u>	<u>1,511,469</u>

(1) Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Corriente</b>	416,040	729,673
<b>Vencidos:</b>		
Menores a 30 días	215,141	469,307
De 31 a 60 días	49,052	192,091
De 61 a 90 días	-	143,420
Mayor a 90 días	42,585	30,520
<b>Total</b>	<u>722,818</u>	<u>1,565,011</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. ANTICIPOS ENTREGADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de anticipos entregados se desglosa como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores nacionales	(1)	650,417	71,652
Anticipos a proveedores del exterior		325	-
<b>Total</b>		<u>650,742</u>	<u>71,652</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos por compras futuras de arroz.

### 11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de inventarios se desglosa como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados		859,467	781,526
Materia prima		323,690	1,026,159
Materiales		180,615	94,246
Importaciones en tránsito		-	267,473
		<u>1,363,772</u>	<u>2,169,404</u>
<b>Menos-</b> Provisión por obsolescencia	(1)	<u>(145,230)</u>	<u>-</u>
		<u>1,218,542</u>	<u>2,169,404</u>

(1) Corresponde principalmente a inventario de lenta rotación de las líneas de jugos y fideos.

### 12. MAQUINARIAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de maquinarias, mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>			<u>Al 31 de diciembre 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Maquinarias, mobiliario y equipos	307,283	(202,474)	104,809	307,283	(181,888)	125,395
Equipos de cómputo	2,547	(2,358)	189	2,547	(1,911)	636
Vehículos	700	(606)	94	700	(466)	234
	<u>310,530</u>	<u>(205,438)</u>	<u>105,092</u>	<u>310,530</u>	<u>(184,265)</u>	<u>126,265</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de maquinarias, mobiliario y equipos fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>Maqui- narias, mobiliario y equipos</b>	<b>Equipos de cómputo</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
<b><u>Costo:</u></b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	279,553	2,547	700	282,800
Adiciones	27,730	-	-	27,730
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	307,283	2,547	700	310,530
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	307,283	2,547	700	310,530
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	(161,533)	(1,464)	(326)	(163,323)
Depreciación	(20,355)	(447)	(140)	(20,942)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	(181,888)	(1,911)	(466)	(184,265)
Depreciación	(20,586)	(447)	(140)	(21,173)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	(202,474)	(2,358)	(606)	(205,438)
<b>Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019</b>	104,809	189	94	105,092

### 13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los activos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	<b><u>Bodegas</u></b>
<b><u>Costo:</u></b>	
<b>Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre del 2019</b>	165,469
<b><u>Amortización acumulada:</u></b>	
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	-
Amortización del período	(104,507)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	(104,507)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2019</b>	60,962

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los pasivos por arrendamiento se formaba de la siguiente manera:

<b><u>Costo:</u></b>	
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	165,469
Intereses financieros	10,495
Pagos	(112,320)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	63,644
<b><u>Clasificación al 31 de diciembre de 2019</u></b>	
Corriente	63,644
No corriente	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas se desglosan como sigue:

Por cobrar:	País	Corto plazo			
		2019	2018		
Aguirre Chiriboga Gabriela Robertha	Ecuador	36,192	37,666		
Aguirre Chiriboga Maria Cristina	Ecuador	68,069	67,069		
Aguirre Simon Guisela	Ecuador	47,405	40,929		
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	678	3,132		
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	Ecuador	972	193		
Otros	-	76	402		
		<u>153,392</u>	<u>149,391</u>		

Por pagar:	País	Corto plazo		Largo plazo	
		2019	2018	2019	2018
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	Ecuador	-	105,271	-	-
Transpart S. A	Ecuador	167	-	-	-
<u>Corporación Real Corprealsa S.A.</u>	Ecuador				
- Dividendos por pagar (Véase Nota 21(b))		1,928,229	1,307,374	-	-
- Préstamo por pagar (1)		432,243	436,335	229,167	180,556
		<u>2,360,639</u>	<u>1,848,980</u>	<u>229,167</u>	<u>180,556</u>

(1) Corresponden a saldos de préstamos recibidos en noviembre 2019 y noviembre de 2018 por 500,000 y 650,000, respectivamente que devengan una tasa de interés del 8.00% anual con vencimientos en noviembre de 2021 y mayo de 2020, respectivamente.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas no están garantizados y son pagaderos en efectivo.

#### Transacciones

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2019	Ventas de	Compras y	Présta-	Intereses	Dividendos
	producto	servicios	mos	pagados	declarados
	terminado		recibidos		
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	21,741	9,344	-	-	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	1,769	-	-	-	-
Luthorcorp S. A.	118	-	-	-	-
Terraquil S. A.	143	-	-	-	-
Promusterra S. A	192	-	-	-	-
Transpart S. A	-	6,550	-	-	-
Copromar Cía. Ltda.	-	515	-	-	-
Corporacion Real Corprealsa S.A.	-	-	500,000	35,277	620,855
	<u>23,963</u>	<u>16,409</u>	<u>500,000</u>	<u>35,277</u>	<u>620,855</u>

Año 2018	Ventas de	Servicios	Présta-	Intereses
	producto	adminis-	mos	pagados
	terminado	trativos	recibidos	
Negocios Industriales Real "N.I.R.S.A." S. A.	102,659	-	-	-
Camarones y Langostinos del Mar Calademar S. A.	412	-	-	-
Luthorcorp S. A.	178	-	-	-
Terraquil S. A.	292	-	-	-
Copromar Cía. Ltda.	-	1,690	-	-
Corporacion Real Corprealsa S.A.	-	-	650,000	7,335
Otros	1,090	-	-	-
	<u>104,631</u>	<u>1,690</u>	<u>650,000</u>	<u>7,335</u>

Las compras, ventas y demás transacciones entre partes relacionadas son realizadas en los términos acordados entre ellas.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

## 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		2019	2018
Proveedores	(1)	464,336	951,610
Otros		67,555	4,437
		<u>531,891</u>	<u>956,047</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el plazo de pago oscila entre 30 a 60 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de préstamos bancarios se desglosaba como sigue:

	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Tasas de interés (F)</u>	<u>Valor</u>
Banco Guayaquil S. A.	Agosto de 2019	7.5% - 8.5%	<u>759,310</u>

### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados a corto plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	22,799	15,890
Participación a trabajadores	-	116,323
	<u>22,799</u>	<u>132,213</u>

#### (b) Largo plazo:

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	10,141	8,585
Desahucio	8,882	7,038
Pasivo por beneficio a empleados largo plazo	<u>19,023</u>	<u>15,623</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la obligación de jubilación y desahucio se resume como sigue:

	<b>Jubilación patronal</b>		<b>Desahucio</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio	8,585	5,652	7,038	5,097
<b>Movimiento del período:</b>				
Costo laboral por servicio	4,007	1,069	1,801	643
Costo financiero intereses	365	227	293	201
Pérdida (ganancia) actuarial en variables financieras	(541)	(1,600)	20	(441)
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	76	3,237	(270)	1,538
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,351)	-	-	-
Saldo al final	<u>10,141</u>	<u>8,585</u>	<u>8,882</u>	<u>7,038</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tabla de rotación	11.80%	11.80%
Número de empleados	9	9
Tasa de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

### Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de empleados y trabajadores activos fue 9.

## 18. IMPUESTOS

### (a) Impuesto por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Por recuperar:</b>		
Retenciones en la fuente de IVA	83,117	69,169
Crédito tributario IVA	103,448	32,068
Retencion en la fuente del año (Véase literal (c))	46,637	-
	<u>233,202</u>	<u>101,237</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta a pagar (Véase literal (c))	-	128,966
Retenciones de Impuestos al Valor Agregado (IVA)	751	3,651
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>6,503</u>	<u>5,646</u>
	<u>7,254</u>	<u>138,263</u>

### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta corriente que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>6,653</u>	<u>347,730</u>

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía no reconoció impuesto diferido sobre las diferencias temporarias, debido a que a criterio de la gerencia el valor no es significativo y no tiene mayor impacto en sus estados financieros.

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la (pérdida) utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(66,614)	659,165
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	153,976	582,728
Ingresos exentos	(103,862)	-
Otras deducciones	<u>43,112</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	26,612	1,241,893
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>6,653</u>	<u>347,730</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por (recuperar) pagar fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	6,653	347,730
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente del año	(53,290)	(106,679)
Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>-</u>	<u>(112,085)</u>
Impuesto por (recuperar) pagar	<u>(46,637)</u>	<u>128,966</u>

### (d) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

### (e) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

### (f) Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto es del 25%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente

aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

En el segundo suplemento del Registro Oficial No. 150 emitido el 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, mediante el cual se realizó reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno en la que se incluye la deducción adicional de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, así también exportadores habituales, siempre que en el ejercicio fiscal mantengan o incrementen empleo.

### **(g) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

### **(h) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

### (i) **Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### (j) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (k) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

#### • Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
  - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
  - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
    - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
    - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
    - Papel periódico
    - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
    - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
    - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
    - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a la Salida de Divisas**
  - Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.
- **Contribución Única y Temporal**
  - Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

### 19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>País</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Aportaciones de capital (Dólares)</u>	<u>Participación accionaria</u>
Corporación Real Corprealsa S. A.	Ecuador	25,998	4	103,992	99.99%
Juan Eduardo Aguirre Román	Ecuador	1	4	4	-
Julio Augusto Aguirre Román	Ecuador	1	4	4	-
		<u>26,000</u>		<u>104,000</u>	

### 20. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 21. UTILIDADES RETENIDAS

#### (a) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 47,132 generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) debe ser transferido al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último año concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### (b) Dividendos-

Con fecha 23 de abril de 2019, según acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas se resolvió la distribución de dividendos por las utilidades de los años 2016 y 2017 por 620,903.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo pendiente de pago de los dividendos declarados es de 1,928,229 y 1,307,374 respectivamente.

### 22. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Mercado Geográfico</b>		
Ecuador	4,986,617	10,118,833
<b>Total ingresos por acuerdos con clientes</b>	<u>4,986,617</u>	<u>10,118,833</u>
<b>Momento de reconocimiento de los ingresos</b>		
Obligaciones de desempeño satisfechas en un determinado momento	4,986,617	10,118,833
<b>Total ingresos por acuerdos con clientes</b>	<u>4,986,617</u>	<u>10,118,833</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de acuerdos con clientes así como los activos por derechos de devolución y pasivos por reembolsos, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales (Véase Nota 9)	722,818	1,565,011
Activos por derechos de devolución	42,314	74,705
Pasivos por reembolsos		
A partir de descuentos por volúmenes retroactivos	39,564	100,000
A partir de derechos de devolución	<u>58,406</u>	<u>101,832</u>

### 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Por los años 2019 y 2018, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Ventas</u>	<u>Adminis- tración</u>	<u>Total</u>	<u>Ventas</u>	<u>Adminis- tración</u>	<u>Total</u>
Publicidad y promoción	536,701	-	536,701	994,226	-	994,226
Servicios profesionales	2,550	14,921	17,471	234,805	41,229	276,034
Sueldos y beneficios	251,661	34,717	286,378	222,648	34,374	257,022
Participación a trabajadores	-	-	-	73,516	42,807	116,323
Amortización alquileres	89,554	-	89,554	99,366	-	99,366
Impuestos y contribuciones	32,600	44,932	77,532	4,557	96,224	100,781
Materiales y suministros	21,619	455	22,074	48,506	-	48,506
Transporte y estiba	195,039	-	195,039	25,933	-	25,933
Comisiones locales	-	-	-	24,393	-	24,393
Seguros	21,087	-	21,087	20,988	-	20,988
Mantenimiento	10,371	-	10,371	13,934	-	13,934
Estimación de incobrables	-	-	-	12,509	-	12,509
Depreciación	860	-	860	860	-	860
Otros	71,990	124,685	196,675	83,984	36,489	120,473
	<u>1,234,032</u>	<u>219,710</u>	<u>1,453,742</u>	<u>1,860,225</u>	<u>251,123</u>	<u>2,111,348</u>

### 24. ADMINISTRACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las principales herramientas de la Compañía comprenden principalmente el efectivo. El propósito principal de estas herramientas financieras es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar comerciales, anticipos entregados, cuentas por cobrar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por arrendamiento y préstamos bancarios, que son generados directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

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

#### (a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés, el riesgo de precios y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos.

- **Riesgo de tasa de interés-**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con los préstamos con entidades relacionadas que tienen una tasa de interés fija.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2019, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía es de aproximadamente de 2,092,585 (2,870,421 al 31 de diciembre de 2018), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, anticipos entregados y cuentas por cobrar a partes relacionadas).

#### (c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo en bancos, considerada adecuada por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Las deudas de la Compañía vencerán en menos de un año al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros a la fecha de estado de situación financiera sobre la base de los importes no descontados:

	<b>En menos de 1 mes</b>	<b>Más de 1 mes y menos de 3 meses</b>	<b>Más de 3 meses y menos de 6 meses</b>	<b>Más de 6 meses y menos de 12 meses</b>	<b>Mayor a 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13,347	310,939	142,420	64,218	967	531,891
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,364	178,668	143,361	137,083	2,166,552	2,630,028
Pasivos por arrendamiento	9,360	18,720	28,080	9,360	-	65,520
	<u>27,071</u>	<u>508,327</u>	<u>313,861</u>	<u>210,661</u>	<u>2,167,519</u>	<u>3,227,439</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Préstamos bancarios	24,070	93,303	123,383	553,208	-	793,964
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	950,288	5,235	524	-	-	956,047
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35,383	78,443	6,500	1,778,182	184,167	2,082,675
	<u>1,009,741</u>	<u>176,981</u>	<u>130,407</u>	<u>2,331,390</u>	<u>184,167</u>	<u>3,832,686</u>

### 25. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total préstamos bancarios, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por arrendamiento y cuentas por pagar a partes relacionadas	3,185,341	3,744,893
(-) Efectivo en bancos	<u>(601,058)</u>	<u>(1,137,909)</u>
Deuda neta	2,584,283	2,606,984
Total patrimonio	<u>439,128</u>	<u>1,132,735</u>
<b>Total deuda neta y patrimonio</b>	<b><u>3,023,411</u></b>	<b><u>3,739,719</u></b>
Ratio de apalancamiento	<u>85%</u>	<u>70%</u>

### 26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano de Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer trimestre del año 2020.