

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

Junto con el informe de los auditores independientes



REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

ÍNDICE

INFORME EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.....	3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	6
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.....	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	12
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	12
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	12
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	18
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	19
5. CUENTAS POR COBRAR	20
6. INVENTARIOS.....	22
7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	22
8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO	23
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	24
10. CUENTAS POR PAGAR.....	24
11. OBLIGACIONES FINANCIERAS	25
12. PASIVOS ACUMULADOS	27
13. IMPUESTOS.....	28
14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	31
15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	32
16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	33
17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	33
18. PATRIMONIO	34
19. INGRESOS OPERACIONALES	34
20. COSTOS DE VENTA.....	34
21. GASTOS DE ADMINISTRACION.....	35
22. GASTOS DE VENTAS	36
23. GASTOS FINANCIEROS.....	37
24. OTROS INGRESOS Y EGRESOS.....	37
25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	38
26. CONTINGENTES	38
27. SANCIONES	38
28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	39
29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	39

Abreviaturas usadas:

Compañía	Representaciones Acaza Alfredo Caza S.A.
US\$	Dólares de Estados Unidos de América
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directorio de:
REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

Opinión

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

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

Fundamentos de la Opinión

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

Párrafo de énfasis

Informamos que las cifras que se presentan con fines comparativos surgen del estado financiero correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2018, que fue auditado por otro profesional, quien emitió su informe de auditoría el 25 de abril de 2019 con una opinión sin salvedades; consecuentemente no expresamos una opinión sobre dichos saldos.

Otros Asuntos

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 279 de su Reglamento de Aplicación de REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, es emitido por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y Directores, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Directorio de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

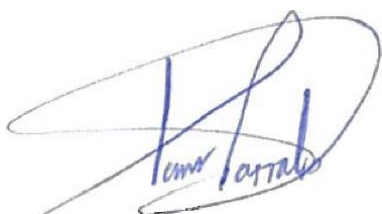
Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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



CPA. Xavier Parrales Solís
SC-RNAE-720

Guayaquil, abril 21 de 2020

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	194.746	381.119
Cuentas por cobrar	5	491.467	905.189
Inventarios	6	2.249.812	2.333.087
Activos por impuestos corrientes	13	55	50.952
Otros activos corrientes	7	92.040	-
Total activos corrientes		3.028.120	3.670.347
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo neto	8	1.247.881	1.253.907
Activos por impuestos diferidos	9	59.952	59.952
Total activos no corrientes		1.307.833	1.313.859
Total activos		4.335.953	4.984.206

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alfredo Antonio Casa
Representante Legal


Ing. Marco López
Contador General

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	10	553.930	1.031.408
Obligaciones financieras a corto plazo	11	755.982	1.095.517
Pasivos acumulados	12	39.201	116.173
Pasivos por impuestos corrientes	13	55.626	112.199
Otras cuentas por pagar	14	10.397	2.617
Total pasivos corrientes		1.415.136	2.357.914
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	212.108	304.685
Obligaciones por beneficios definidos	15	138.700	210.481
Cuentas por pagar diversas	16	564.989	22.663
Total pasivos no corrientes		915.797	537.829
Total pasivos		2.330.933	2.895.743
Patrimonio	18		
Capital Social		102.400	102.400
Reserva Legal		31.339	31.339
Res. Ac. Por Adopc. 1ra vez NIIF		(185.215)	(185.215)
Resultados acumulados		2.093.871	1.829.509
Resultados del ejercicio		(37.375)	310.430
Total patrimonio neto		2.005.020	2.088.463
Total pasivos y patrimonio neto		4.335.953	4.984.206

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alfredo Antonio Casa
Representante Legal
Ing. Marco López
Contador General

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

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

	Notas	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Ingreso	19	4.491.212	4.775.081
Costo de venta	20	(2.990.327)	(3.104.277)
Margen bruto		1.500.885	1.670.804
Gastos			
Gastos de administración	21	(616.251)	(454.084)
Gastos de ventas	22	(830.930)	(753.634)
Gastos financieros	23	(153.944)	(136.658)
		(1.601.125)	(1.344.376)
Otros ingresos	24	203.787	225.535
Otros egresos	24	(52.754)	(69.786)
		151.033	155.749
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		50.793	482.177
Impuesto a la renta corriente	13	(80.549)	(57.421)
Impuesto a la renta por reinversión		-	(42.000)
Participación de trabajadores	12	(7.619)	(72.326)
Pérdida (Utilidad) del año		(37.375)	310.430

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alfredo Antonio Casa
Representante Legal


Ing. Marco López
Contador General

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

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

	Capital Social	Reserva Legal	Adopc. 1ra vez NIIF (en U.S. dólares)	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Totales
Saldos al 31 de diciembre de 2017	102.400	31.339	(185.215)	1.633.336	243.254	1.825.114
Transferencia de utilidades de años anteriores	-	-	-	243.254	(243.254)	-
Distribución Anticipo de Utilidades	-	-	-	(47.081)	-	(47.081)
Utilidad del año	-	-	-	-	482.177	482.177
Participación de trabajadores	-	-	-	-	(72.327)	(72.327)
Impuesto a la renta del año	-	-	-	-	(57.420)	(57.420)
Impuesto a la renta Reinversión utilidades	-	-	-	-	(42.000)	(42.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	102.400	31.339	(185.215)	1.829.509	310.430	2.088.463
Reinversión de Utilidades	-	-	-	280.000	(280.000)	-
Transferencia de Utilidades de años anteriores	-	-	-	30.430	(30.430)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(46.068)	-	(46.068)
Pérdida del año	-	-	-	-	50.793	50.793
Participación de trabajadores	-	-	-	-	(7.619)	(7.619)
Impuesto a la renta del año	-	-	-	-	(80.549)	(80.549)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	102.400	31.339	(185.215)	2.093.871	(37.375)	2.005.020

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alfredo Antonio Casa
Representante Legal


Ing. Marco López
Contador General

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Notas	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros procedentes de venta de bienes y servicios		4.548.443	5000.616
Otros cobros por actividades de operación		59.088	30.656
Pago a proveedores por bienes y servicios		(4.145.823)	(4.518.438)
Pagos a y por cuenta de empleados		(668.383)	(72.327)
Intereses pagados		(141.909)	(22.492)
Impuestos a las ganancias pagados		-	(99.421)
Otros ingresos		201.657	52.876
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		(146.927)	371.470
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos		(121.510)	(118.628)
Otras entradas y salidas de efectivo		-	(12.531)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(121.510)	(131.159)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiamiento por préstamos bancarios		1.640.000	-
Pagos de préstamos bancarios		(2.072.112)	-
Financiamiento procedente de accionistas		638.986	-
Pago de préstamos procedentes de accionistas		(124.810)	-
Otras entradas y salidas de efectivo		-	(225.362)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		82.064	(225.362)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo			
SalDOS al comienzo del año		381.119	366.170
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	194.746	381.119

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alfredo Antonio Casa
Representante Legal
Ing. Marco López
Contador General

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

Notas	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Resultado integral del año	50.793	482.177
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables	108.967	-
Depreciación de propiedades y equipo	127.536	38.846
Ajustes por gastos de deterioro	-	15.881
Ajuste por gasto de impuesto a la renta	(80.549)	(57.421)
Provisión para participación de trabajadores	(7.619)	(72.326)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	3.076.407	(42.000)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento en cuentas y por cobrar clientes	131.829	30.656
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar	4.159	(83.486)
Aumento en anticipos proveedores	-	16.453
(Disminución) aumento en inventarios	(2.913.660)	33.180
Aumento en otros activos	-	11.362
(Aumento) en cuentas por pagar proveedores	(454.457)	(256.778)
Disminución en otras cuentas por pagar	-	45.332
(Aumento) en pasivos por anticipos de clientes	-	(2.120)
(Aumento) disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(98.943)	2.119
(Aumento) disminución) en otros pasivos corrientes	(91.390)	209.595
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de operación	(146.927)	371.470

Ver notas a los estados financieros


Sr. Alfredo Antonio Casa
Representante Legal
Ing. Marco López
Contador General

REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Representaciones Acaza Alfredo Caza S.A. es una compañía que se constituyó el 20 de abril de 1982 en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Quito, el 26 de junio de 1982, contando con la respectiva aprobación de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, mediante Resolución No. 11557 del 26 de junio de 1982; y, su número de expediente es 8125.

El objeto principal de la compañía es la representación, importación, exportación y comercialización e industrialización de materiales para la construcción de viviendas, así como de materiales, maquinarias y herramientas eléctricas y manuales. Igualmente se dedica a la importación, exportación y comercialización de pinturas en general.

La Compañía mantiene su capital dividido en acciones de US\$ 1.00 cada una, como se detalla a continuación:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación	Ubicación
Casa Alfredo Antonio	52.224	51%	Ecuador
Caza Aguirre Carlos Alberto (1)	14.336	14%	Ecuador
Caza Aguirre Cecilia	7.168	7%	Ecuador
Caza Aguirre Edison	7.168	7%	Ecuador
Caza Aguirre José Antonio	7.168	7%	Ecuador
Caza Aguirre María	7.168	7%	Ecuador
Caza Aguirre Mónica	7.168	7%	Ecuador
	102.400	100%	

- (1) El señor Luis Alfredo Caza Aguirre propietario de 7.168 acciones de valor nominal de US\$1.00, transfirió mediante carta de cesión de acciones de fecha 13 de agosto de 2019 todo su paquete accionario al Sr. Carlos Alberto Caza Aguirre, acto societario que se instrumentó con la participación del Sr. Antonio Casa Conforme, gerente y apoderado general de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 Moneda funcional: La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

- 2.3 Bases de preparación:** Los estados financieros de REPRESENTACIONES ACAZA ALFREDO CAZA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) (IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), los estados financieros se prepararon sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

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

- 2.4 Negocio en marcha:** Los estados financieros se preparan sobre la base de que la Compañía está en funcionamiento y continuará sus operaciones comerciales normalmente durante los siguientes períodos, sin que se conozca que la Administración tenga intenciones de liquidar la empresa o cerrar sus operaciones.

- 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo:** Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (menor de 3 meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

- 2.6 Activos financieros:** Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.6.1 Cuentas por cobrar: Las cuentas y documentos por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.6.2 Provisión para incobrables: Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reduce mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados integrales del año.

2.7 Inventarios: Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor de los dos. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.8 Propiedades y equipos

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados; mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumentan o extienden la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo: Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, para asegurar que el método y el período de depreciación sean razonables.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.8.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8.5 Pérdida por deterioro: Propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso de que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.9 Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases

fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido correspondiente a cambios en la tasa de impuestos por la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

2.10 Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

2.11.1 Cuentas por pagar: Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, los cuales provienen exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros.

Las cuentas y documentos por pagar se registran al costo al momento de la negociación de la compra de materiales, insumos y bienes; así como en el momento de la recepción de servicios prestados por

profesionales, de los diferentes ramos necesarios para el proceso productivo.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustados por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios de otro resultado integral. La Compañía al 31 de diciembre de 2019 contrató los servicios de una compañía actuaria calificada por la Superintendencia de Bancos, para evaluar las respectivas provisiones por jubilación patronal y desahucio.

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

2.13.1 Venta de bienes: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos: Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los

ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Administración de Riesgo Financiero

Como parte del giro normal del negocio, la compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Como parte de sus funciones la administración de la compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración.
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la compañía:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la compañía de manera que la administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la compañía a corto y a largo plazo.

c. Riesgo de Capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requieren que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas

partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Estimación de vidas útiles de vehículos, equipos de computación y maquinaria y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.8.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
	(en U.S. dólares)	
Caja		
Caja General Matriz y sucursales	5.483	13
Caja Chica Matriz y Sucursales	753	1.306
Subtotal	6.236	1.319
Bancos		
Banco de la Producción S.A.	123.336	148.553
Banco General Rumiñahui	37.023	117.037
Banco Pichincha C.A.	21.633	103.150
Banco Bolivariano C.A.	6.518	11.060
Subtotal	188.510	379.800
Total	194.746	381.119

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden al dinero disponible en efectivo en cajas y cuentas bancarias, de los cuales no se encuentran restringidos para el uso de la Compañía.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Cuentas por cobrar no relacionadas			
Cuentas por cobrar clientes	(1)	476.306	537.334
Tarjetas de crédito		642	3.075
Cheques protestados		627	269
Pagos Gabriel Contreras		-	1.948
Subtotal		477.575	542.626
Cuentas por cobrar relacionadas			
Importadora-Exportadora Acnor S.A.	(Nota 25)	-	248.131
Subtotal		-	248.131
Cuentas por cobrar Accionistas	(Nota 25)		
Caza Aguirre José Antonio		-	32.527
Caza Aguirre Cecilia de Lourdes		-	22.782
Caza Aguirre Luis Alfredo		-	9.381
Caza Aguirre Carlos Alberto		-	5.350
Caza Aguirre María de los Ángeles		-	2.133
Subtotal		-	72.173
Otras cuentas por cobrar			
Préstamos a empleados	(2)	38.222	72.631
Anticipos a Empleados		2.056	200
Otros		12.646	19.485
Subtotal		52.924	92.316
Provisiones	(3)		
Cuentas Incobrables		(20.390)	(31.415)
Deterioro cuentas empleados		(10.948)	(10.948)
Valor Neto Realizable		(4.164)	(4.164)
Deterioro clientes		(3.530)	(3.530)
Subtotal		(39.032)	(50.057)
Total		491.467	905.189

(1) Al 31 de diciembre de 2019, incluyen principalmente cuentas por cobrar a Comercial Kywi S.A. por US\$9.258, Xavier Mero Fernández por US\$9.081, Plantaciones de Balsa Pantabal S.A. por US\$8.587, María Tamayo Tandazo por US\$7.383, Sergio Guarnizo Ontaneda por US\$7.119, Empresa Romeral Cía. Ltda. por US\$6.448, Xiomara Chávez Altamirano por US\$5.747, Faiquito S.A. por US\$5.582, Edison Caza Proaño US\$5.221, Carlos Ronmel Izquierdo por US\$4.975; y, otros por US\$406.905.

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2019 disponen de los siguientes vencimientos:

Descripción	Vencim. en días	Sucursales				Saldo al 31-dic-19
		Quito	Guayaquil	Cuenca	Ambato	
		(en U.S. dólares)				
Por vencer	0	136.139	63.015	33.321	24.993	257.468
	Subtotal	136.139	63.015	33.321	24.993	257.468
Vencido	1 a 30	82.854	35.044	21.484	14.262	153.644
	31 a 60	11.294	6.690	9.688	1.622	29.294
	61 a 90	1.595	2.188	2.426	-	6.209
	91 a 120	243	803	512	-	1.558
	121 a 180	6.371	2.004	196	-	8.571
	181 a 360	3	2.467	1.003	-	3.473
	Más 360	3.517	7.076	5.496	-	16.089
	Subtotal	105.877	56.273	40.805	15.884	218.838
	Total	242.016	119.288	74.126	40.877	476.306

- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden a dineros entregados en calidad de préstamo a los siguientes colaboradores de la Compañía: Cecilia de Lourdes Caza por US\$19.065, José Antonio Caza por US\$10.521, Carlos Alberto Caza por US\$4.133, Michael David Caza por US\$2.365; y, otros por US\$2.138; valores que no generan intereses y no disponen de fecha de vencimiento.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a las provisiones que la Compañía ha reconocido contablemente para expresar la razonabilidad de sus cuentas por cobrar. El movimiento de las provisiones constituidas en el año 2019 se muestra a continuación:

Provisiones	Saldo al 31-dic-18	Adiciones	Castigo Cuentas por Cobrar	Saldo al 31-dic-19
(en U.S. dólares)				
Cuentas incobrables	(31.415)	(4.602)	15.627	(20.390)
Deterioro de clientes	(14.478)	-	-	(14.478)
Valor neto de realización	(4.164)	-	-	(4.164)
Total	(50.057)	(4.602)	15.627	(39.032)

6. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
<i>Inventarios de productos terminados</i>			
Inventarios	(1)	2.278.658	2.211.834
(-) Provisión valor neto realizable		(28.846)	(28.846)
Subtotal		2.249.812	2.182.988
Mercadería en tránsito	(2)	-	150.099
Total		2.249.812	2.333.087

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios de productos terminados corresponden a las existencias de mercaderías verificadas mediante la respectiva toma física de inventarios, los cuales se encuentran valorados al costo.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a las importaciones en tránsito que fueron liquidadas durante el año 2019: Importación 09/18 DUCASSE por US\$108.095, Importación 01/19 FANDELI por US\$32.236, e Importación 03/18 LUKAS por US\$9.768.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Anticipos a proveedores	(1)	92.040	-
Total		92.040	-

(1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden a los saldos por liquidar de los anticipos de efectivo entregados al proveedor Angel Gualli Atupana, los cuales no generan intereses y no disponen de fecha de vencimiento.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS NETO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018 (en U.S. dólares)
Costo	1.647.162	1.541.632
Depreciación acumulada	(399.281)	(287.725)
Total	1.247.881	1.253.907
Clasificación:		
Terrenos	734.587	700.000
Edificios	278.438	522.484
Construcciones en curso	226.600	-
Maquinarias y equipos	3.781	6.591
Vehículos	2.926	19.850
Muebles y enseres	1.549	4.982
Total	1.247.881	1.253.907

El movimiento de propiedades, planta y equipos es como sigue:

Descripción	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Saldo al 31-dic-18 (en U.S. dólares)	Adiciones	Ajustes	Reclasific	Saldo al 31-dic-19
Costo							
Terrenos	700.000	-	700.000	-	-	34.587	734.587
Edificios	432.884	89.600	522.484	-	-	(141.187)	381.297
Construcciones en curso	-	-	-	120.000	-	106.600	226.600
Muebles y enseres	36.074	362	36.436	900	-	-	37.336
Maquinarias y equipo	32.997	590	33.587	610	-	-	34.197
Equipos de computación	45.692	2.020	47.712	-	-	-	47.712
Vehículos	175.358	26.055	201.413	-	(15.980)	-	185.433
Subtotal	1.423.005	118.627	1.541.632	121.510	(15.980)	-	1.647.162
Deprec. Acum.							
Edificios	-	-	-	(102.859)	-	-	(102.859)
Muebles y enseres	(28.811)	(3.643)	(32.454)	(2.361)	-	-	(34.815)
Maquinarias y equipo	(23.637)	(3.359)	(26.996)	(3.420)	-	-	(30.416)
Equipos de computación	(43.072)	(3.640)	(46.712)	(1.972)	-	-	(48.684)
Vehículos	(153.359)	(28.204)	(181.563)	(16.924)	15.980	-	(182.507)
Subtotal	(248.879)	(38.846)	(287.725)	(127.536)	15.980	-	(399.281)
Total	1.174.126	79.781	1.253.907	(6.026)	-	-	1.247.881

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
		(en U.S. dólares)	
Costo amortizado proveedores	(1)	24.384	24.384
Activos por impuestos diferidos	(1)	19.437	19.437
Impuesto diferido por desahucio	(1)	11.843	11.483
Impuesto diferido por jubilación patronal	(1)	4.288	4.288
Total		59.952	59.952

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esta cuenta se originó por ajustes NIIF, relacionados con el deterioro de valores de activos y pasivos financieros, desahucio y, jubilación patronal no deducible equivalente a la provisión de trabajadores menores a 10 años de servicios en la Compañía, entre otros.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar			
Proveedores del exterior	(1)	500.341	996.143
Proveedores locales	(2)	41.552	35.265
Intereses por pagar de préstamos bancarios		12.037	-
Total		553.930	1.031.408

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a valores pendientes de pago por la importación de mercadería disponible para la venta a los proveedores del exterior, Fabrica Nacional de Lijas por US\$267.016, Ducasse Industrial por US\$134.472, August Ruggeberg Pferd por US\$68.667 y, otros por US\$30.186, valores de los cuales no generan intereses y no disponen fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a valores pendientes de pago por la importación de mercadería disponible para la venta a los proveedores del exterior, Fabrica Nacional de Lijas por US\$718.853, Ducasse Industrial por US\$104.196, August Ruggeberg Pferd por US\$98.664 y, Rottuff - Lukas por US\$74.430, valores de los cuales no generan intereses y no disponen fecha de vencimiento.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de bienes y servicios a los proveedores locales, Importadora Exportadora Acnor S.A. por US\$15.104, Corporación Ecuatoriana de Aluminio por US\$8.853, Provedatos del Ecuador S.A. por US\$4.359, Consultora tax y Finance Network AD por US\$2.750, Promesa S.A. por US\$2.135; y, otros por US\$8.351, valores de los cuales no generan intereses y no disponen fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a valores pendientes de pago por la adquisición de bienes y servicios a los proveedores locales, Togen C.A. por US\$17.711, Alfredo Antonio Caza por US\$3.349, Importadora Exportadora Acnor S.A. por US\$2.786, Gerardo Ortiz e Hijos Cía. Ltda. por US\$2.130; y, otros por US\$9.289, valores de los cuales no generan intereses y no disponen fecha de vencimiento.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Corto Plazo		
Banco Pichincha C.A.	341.498	449.375
Banco de la Producción S.A.	214.484	346.142
Banco General Rumiñahui S.A.	200.000	300.000
Subtotal	755.982	1.095.517
Largo Plazo		
Banco Pichincha C.A.	203.187	304.685
Banco de la Producción S.A.	8.921	-
Subtotal	212.108	304.685
Total	968.090	1.400.202

A continuación, se muestra un detalle de las obligaciones por instituciones financieras al 31 de diciembre de 2019:

Descripción	Valor de Préstamo	Saldo al 31-dic-19
Banco Pichincha C.A.		
Operación No.: 2775345-00	500.000	304.685
Tasa Interés Nominal Anual: 9,76%		
Inicio de préstamo: 11 octubre 2017 y vencimiento el 15 septiembre 2022		
Operación No.: 3497277-00	240.000	240.000
Tasa Interés Nominal Anual: 9,76%		
Inicio de préstamo: 31 octubre 2019 y vencimiento el 28 abril 2020		
Subtotal	740.000	544.685
Suman Pasan	740.000	544.685

Descripción	Valor de Préstamo	Saldo al 31-dic-19
Suman Vienen	740.000	544.685
Banco de la Producción S.A.		
Operación No.: CAR101005340793000 Tasa Interés Nominal Anual: 9,76% Inicio de préstamo: 05 septiembre 2019 y vencimiento el 05 abril 2020	200.000	112.904
Operación No.: CAR10100555783000 Tasa Interés Nominal Anual: 9,76% Inicio de préstamo: 30 julio 2019 y vencimiento el 20 enero 2021	150.000	110.501
Subtotal	350.000	223.405
Banco General Rumiñahui		
Pagaré a término Tasa Interés Nominal Anual: 9,76% Inicio de préstamo: 31 julio 2019 y Vencimiento el 27 enero 2020	200.000	200.000
Subtotal	200.000	200.000
Totales	1.290.000	968.090

El vencimiento de las obligaciones financieras de la compañía al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre 2019				
Instituciones Financieras				
Años	Pichincha	Produbanco	Rumiñahui	Totales
Corto Plazo				
2020	341.498	214.484	200.000	755.982
Subtotal	341.498	214.484	200.000	755.982
Largo Plazo				
2021	111.860	8.921	-	120.781
2022	91.327	-	-	91.327
Subtotal	203.187	8.921	-	212.108
Totales	544.685	223.405	200.000	968.090

12. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Retenciones del IESS	(1)		
IESS por pagar		7.399	8.435
Préstamos quirografarios		4.488	2.750
Préstamos hipotecarios		(30)	867
Subtotal		11.857	12.052
Beneficios sociales por pagar			
Décimo cuarto sueldo		10.813	9.565
Décimo tercer sueldo		5.559	4.256
Fondos de reserva		2.128	2.119
Remuneraciones por pagar		1.225	15.854
Subtotal		19.725	31.794
Participación a trabajadores	(2)	7.619	72.327
Total		39.201	116.173

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a obligaciones que se cancelarán al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por medio de las planillas de aporte, préstamos hipotecarios y quirografarios.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 2018
Saldos al comienzo del año	72.327	57.659
Provisión del año	7.619	72.327
Pagos efectuados	(72.327)	(57.659)
Total	7.619	72.327

13. IMPUESTOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario IVA	55	-
Crédito tributario Impuesto a la Renta	-	36.940
Anticipo del impuesto a la renta	-	14.012
Total	55	50.952
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	33.811	99.420
IVA en ventas	18.000	-
Impuestos por liquidar	2.434	-
Impuesto por pagar IVA	1.365	8.661
Retenciones en la Fuente del Impto. a la Rta.	16	2.294
Retenciones IVA por pagar	-	1.824
Total	55.626	112.199

13.1. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente: Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	50.793	482.177
Participación trabajadores	(7.619)	(72.327)
Gastos no deducibles	279.002	87.302
Valor neto realizable de inventarios	-	7.211
Jubilación patronal y desahucio	-	5.320
Utilidad gravable	322.196	509.683
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	(280.000)
Saldo utilidad gravable	322.196	229.683
Impuesto a la renta causado 25% (1)	80.549	57.420
Impuesto a la renta por reinversión	-	42.000
Impuesto causado	80.549	99.420
(-) Anticipo determinado	(13.375)	(47.253)
(-) Rte. en la Fuente recibidas en el año	(33.363)	(36.940)
(-) Anticipo pendiente de pago	-	33.241
Impuesto a la renta a pagar	33.811	48.468

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Para el año 2019 y 2018 la tasa del impuesto a renta se incrementa del 25% al 28%.

13.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta: Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	30.331	37.345
Provisión del año	33.724	30.331
Pagos efectuados	(30.331)	(37.345)
Total	<u>33.724</u>	<u>30.331</u>

13.3 Aspectos tributarios

El 17 de diciembre de 2019 se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. A continuación, se detallan algunas reformas de carácter tributario establecidas en dicha ley:

- a. Se incorporó como ingresos de fuente ecuatoriana en la Ley del Régimen Tributario Interno, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gastos deducibles y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- b. El impuesto al valor agregado se constituirá como crédito tributario, cuando la adquisición de bienes y servicios se destinen a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración. Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los respectivos comprobantes de venta por adquisiciones directas o que se hayan reembolsado.
- c. El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta

- d. Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme a las siguientes disposiciones:
- ✓ Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad o residente.
 - ✓ El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido.
 - ✓ La distribución que se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el 25% sobre dicho ingreso gravado.
 - ✓ Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes.
 - ✓ La sociedad que distribuye dividendos incumple con el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- e. Se estableció la contribución única y temporal; en la cual las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, de acuerdo a la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos Gravados hasta	Tarifa
US\$1.000.000	US\$5.000.000	0.10%
US\$5.000.001	US\$10.000.000	0.15%
US\$10.000.001	En adelante	0.20%

La declaración y pago de esta contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal, de conformidad con las condiciones y requisitos que establezca el Servicio de Rentas Internas a través de la respectiva resolución. La Compañía cancelará la referida contribución en los plazos establecidos en la normativa tributaria vigente.

El 07 de agosto de 2018 se emitió la Ley para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- a. Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras y los no domiciliados en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
- b. La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente ley; o,
- c. Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
- d. Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en el Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa e indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesiones o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, estarán sujetas, al momento de la enajenación, a un impuesto a la renta único con tarifa progresiva.

13.4 Precios de Transferencia: De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no dispone de transacciones con compañías relacionadas que superen el importe acumulado establecido en la normativa tributaria vigente.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
		(en U.S. dólares)	
Depósitos de clientes	(1)	7.341	1.562
Anticipos de clientes		3.056	1.055
Total		10.397	2.617

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a depósitos realizados por clientes no identificados en las cuentas bancarias de la Compañía, valores que son conciliados recurrentemente con las cuentas por cobrar clientes.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Jubilación Patronal	(1)	69.493	121.284
Desahucio	(2)	69.207	89.197
Total		<u>138.700</u>	<u>210.481</u>

- (1) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	121.284
Pagos efectuados	(49.660)
Otros ajustes	<u>(2.131)</u>
Total	<u>69.493</u>

- (2) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre de 2019, la obligación por desahucio presentó el siguiente movimiento:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	89.197
Provisión del año	3.238
Pagos efectuados en el año	<u>(23.228)</u>
Total	<u>69.207</u>

16. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Importadora Exportadora Acnor S.A. (Nota 25) (1)	506.407	-
Alfredo Antonio Casa (Nota 25) (1)	58.582	22.663
Total	564.989	22.663

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden a los valores prestados por accionista y compañía relacionada para capital de trabajo, valores de los cuales no generan intereses y no disponen fecha de vencimiento.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	194.746	381.119
Cuentas por cobrar	491.467	905.189
Total	686.213	1.286.308
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	553.930	1.031.408
Obligaciones financieras	968.090	1.400.202
Otras cuentas por pagar	10.397	2.617
Cuentas pagar diversas	564.989	22.663
Total	2.097.406	2.456.890

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social: El capital social autorizado consiste de 102.400 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2019, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reserva Legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

18.4 Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, o para ciertos pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.

19. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

		Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Venta de bienes	(1)	4.541.180	4.886.603
Otros ingresos actividades ordinarias		74.598	32.342
Descuentos en ventas		(124.566)	(143.864)
Total		<u>4.491.212</u>	<u>4.775.081</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos corresponden a las ventas de diversas mercaderías disponibles para la venta.

20. COSTO DE VENTA

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Costo de ventas de productos vendidos	<u>2.990.327</u>	<u>3.104.277</u>
Total	<u>2.990.327</u>	<u>3.104.277</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Sueldos y sobretiempos	131.350	156.929
Cuentas incobrables	108.967	5.373
Arrendamiento de locales	91.061	91.025
Honorarios profesionales	69.745	52.073
Depreciaciones	43.742	-
Beneficios sociales	33.246	30.596
Atenciones de socios y agasajo de trabajadores	22.994	907
Gastos de gestión	22.269	21.224
Impuestos y contribuciones	20.663	23.515
Aportes patronales	16.118	19.395
Desahucio	15.057	8.691
Mantenimiento de software	12.847	9.248
Gastos legales	10.321	11
Mantenimiento y reparaciones	4.711	6.303
Servicios básicos	2.836	1.300
Suministros de oficina	1.266	1.117
Cafetería y atención a empleados	888	465
Uniformes	532	5.941
Suscripciones	378	1.281
Donaciones y obsequios	207	250
Pasantías	180	575
Capacitaciones	171	-
Hospedaje y viáticos	128	-
Aseo y limpieza	119	67
Gastos medicos del personal	30	-
Alimentación	26	-
Jubilación patronal	-	3.796
Movilización y transporte	-	937
Seguros	-	1.134
Otros	6.399	11.931
Total	616.251	454.084

22. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Sueldos y sobretiempos	282.243	256.712
Impuesto a la salida de divisas	127.892	113.118
Depreciaciones	83.794	50.925
Beneficios sociales	67.664	60.072
Aportes patronales	38.822	35.007
Servicios básicos	34.605	35.150
Movilización	32.358	35.144
Mantenimiento y reparaciones	25.538	27.802
Comisiones a terceros	24.633	26.414
Comisiones en relación de dependencia	21.680	21.738
Promoción y publicidad	18.093	19.628
Servicios de transporte de carga	13.935	4.523
Suministros y materiales	12.675	13.961
Seguros	10.984	6.794
Flete de mercadería	7.150	14.775
Gastos medicos del personal	6.017	5.421
Matriculación vehicular	5.628	3.516
Combustibles	5.224	5.896
Honorarios profesionales	4.718	1.823
Aseo y limpieza	2.198	1.525
Gastos legales	1.713	423
Pasajes aéreos	393	2.273
Correos y encomiendas	270	441
Hospedaje y viáticos	128	227
Alimentación	126	76
Capacitaciones	65	491
Desahucio	-	100
Uniformes	-	2.034
Otros	2.384	7.625
Total	830.930	753.634

23. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
Intereses	150.749	128.092
Comisiones bancarias	3.148	8.566
Diferencia en cambio	47	-
Totales	153.944	136.658

24. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
<i>Otros ingresos</i>		
Ingresos resultado integral	2.130	39.293
Otras rentas - comisiones	201.657	186.242
Total	203.787	225.535
<i>Otros egresos</i>		
Gastos no deducibles	52.745	41.299
Retenciones asumidas	9	646
Diferencia en cálculo actuarial		7.130
Provisión acumulada valor neto de realización	-	6.440
Deterioro cuenta empleados		6.344
Deterioro activos financieros clientes		4.165
Costo financiero bonificación por desahucio		3.762
Total	52.754	69.786

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (en U.S. dólares)	Diciembre 31, 2018
<i>Cuentas por cobrar relacionadas</i>		
Importadora Exportadora Acnor S.A.	-	248.131
Total	-	248.131
<i>Cuentas por cobrar accionistas</i>		
Caza Aguirre José Antonio	-	32.527
Caza Aguirre Cecilia de Lourdes	-	22.782
Caza Aguirre Luis Alfredo	-	9.381
Caza Aguirre Carlos Alberto	-	5.350
Caza Aguirre María de los Ángeles	-	2.133
Total	-	72.173
<i>Cuentas por pagar – proveedores locales</i>		
Importadora Exportada Acnor S.A.	15.104	2.786
Alfredo Antonio Caza	-	3.349
Total	15.104	6.135
<i>Cuentas por pagar diversas</i>		
Importadora Exportada Acnor S.A.	506.407	-
Alfredo Antonio Casa	58.582	22.663
Total	564.989	22.663

26. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente, o requieran su revelación.

27. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores, o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Emergencia Sanitaria – COVID-19:

De acuerdo a lo mencionado en el Acuerdo Ministerial 126 emitido en el Registro Oficial Suplemento 160 de 12 de marzo de 2020, el Gobierno Ecuatoriano declaró el Estado de Emergencia Sanitaria en todos los establecimientos del Sistema Nacional de Salud por 60 días pudiéndose extender en caso de ser necesario. Posteriormente al estado de emergencia, el 16 de marzo de 2020 se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, disponiéndose ciertas medidas dentro de las cuales se encuentra la restricción a la libertad de tránsito y movilidad, esta restricción genera que las operaciones de las compañías en el Ecuador se vean afectadas considerablemente a partir de esa fecha.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de sus operaciones administrativas, financieras y comerciales que le permitirán estimar la existencia o no de posibles efectos en sus estados financieros del año 2020.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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