

Quala Ecuador S. A.

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

Quala Ecuador S. A.

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 **QUALA ECUADOR S. A.**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUALA ECUADOR S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Quala Inc. de las Islas Vírgenes Británicas) 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 **QUALA ECUADOR S. A.** 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.

Párrafo de énfasis sobre la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16

Sin calificar nuestra opinión hacemos referencia a la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, sobre la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 de Arrendamientos emitida por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos a tratarse bajo un mismo y único modelo de contabilización, y presentar en el estado de situación financiera el derecho de uso que tienen los arrendatarios, así como sus obligaciones conexas. La Compañía adoptó la NIIF 16 de Arrendamientos utilizando el método de transición retrospectivo y reconoció al 31 de diciembre de 2018 el valor de US\$2,906,026 en concepto de derechos de uso y de US\$3,038,901 en obligaciones por arrendamientos.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

La gerencia es responsable por 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.



**Building a better
working world**

Informe de los auditores independientes (continuación)

- 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 de 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.
- 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 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

Quito, Ecuador
23 de abril de 2020

Quala Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	13,546,951	50,003,844
Deudores comerciales, neto	9	6,888,125	7,145,455
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16(a)	-	239,209
Otras cuentas por cobrar, neto	10	2,014,413	2,504,945
Inventarios, neto	11	8,291,888	6,987,134
Gastos pagados por anticipado	12	2,966,923	1,847,161
Impuesto a la renta por cobrar	18(b)	1,179,252	-
Total activo corriente		34,887,552	68,727,748
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	13	14,979,941	15,755,564
Activo por derecho de uso	14	2,363,484	-
Activos intangibles, neto		10,691	24,663
Activo por impuesto diferido	18(d)	399,412	110,377
Inversiones en acciones		5	5
Total activo no corriente		17,753,533	15,890,609
Total activo		52,641,085	84,618,357



Santiago Noboa
Representante Legal



Juan Carlos Quilumba
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	5,415,545	6,947,830
Impuesto a la renta por pagar	18(b)	-	12,183,098
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16(a)	2,421,007	1,492,154
Beneficios a empleados	17	555,254	10,253,167
Pasivos por arrendamientos	14	495,583	-
Total pasivo corriente		8,887,389	30,876,249
Pasivo no corriente:			
Pasivos por arrendamientos	14	2,083,891	-
Beneficios a empleados largo plazo	19	1,354,517	1,260,963
Total pasivo no corriente		3,438,408	1,260,963
Total pasivo		12,325,797	32,137,212
Patrimonio:			
Capital emitido	20(a)	10,000,000	10,000,000
Reserva legal	20(b)	4,640,586	551,937
Resultados acumulados		25,674,702	41,929,208
Total patrimonio		40,315,288	52,481,145
Total pasivo y patrimonio		52,641,085	84,618,357



Santiago Noboa
Representante Legal



Juan Carlos Quilumba
Contador

Quala Ecuador S. A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Ingresos:			
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes	4(l) y 21	88,660,010	109,383,653
Ingresos financieros		501,982	773,504
Otros ingresos	1	737,614	72,202,413
Total ingresos		89,899,606	182,359,570
Costos y gastos:			
Costo de ventas	4(n)	(58,883,548)	(78,769,533)
Gastos de ventas	22	(16,477,830)	(20,159,209)
Gastos de administración	23	(15,684,365)	(25,870,930)
Gastos financieros	24	(917,081)	(2,799,074)
Total costos y gastos		(91,962,824)	(127,598,746)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(2,063,218)	54,760,824
Impuesto a la renta	4(l) y 18(a)	(255,389)	(13,874,342)
(Pérdida) utilidad neta		(2,318,607)	40,886,482
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales	19	285,625	168,931
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral		(2,032,982)	41,055,413


Santiago Noboa
Representante Legal


Juan Carlos Quilumba
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado de Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	31,161,880	551,937	519,059	6,187	348,549	873,795
Más (menos):						
Disminución de capital (Ver Nota 20 (a))	(21,161,880)	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	(189,661)	-	189,661	-
Otros resultados integrales (Ver Nota 19)	-	-	-	-	168,931	168,931
Utilidad neta	-	-	-	-	40,886,482	40,886,482
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,000,000	551,937	329,398	6,187	41,593,623	41,929,208
Ajuste por adopción de NIIF 16 (Ver Nota 14)	-	-	-	-	(132,875)	(132,875)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 ajustado	10,000,000	551,937	329,398	6,187	41,460,748	41,796,333
Más (menos):						
Distribución dividendos (Ver Nota 20 (e))	-	-	-	-	(10,000,000)	(10,000,000)
Apropiación reserva legal (Ver Nota 20 (b))	-	4,088,649	-	-	(4,088,649)	(4,088,649)
Otros resultados integrales (Ver Nota 19)	-	-	-	-	285,625	285,625
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,318,607)	(2,318,607)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,000,000	4,640,586	329,398	6,187	25,339,117	25,674,702


Santiago Noboa
Representante Legal


Juan Carlos Quilumba
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(2,083,218)	54,760,824
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	1,188,549	1,225,252
Amortizaciones de activo intangible	13,972	14,165
Amortización por derecho de uso	542,542	-
Pérdida crediticia esperada	368,806	168,367
Reserva para jubilación y desahucio	356,507	427,071
Intereses financieros en arrendamientos	256,699	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en deudores comerciales	(111,476)	5,432,131
Disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	239,209	760,791
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	490,532	(1,706,972)
Disminución en impuesto a la renta por cobrar	-	3,266,904
(Aumento) disminución en inventarios, neto	(1,304,754)	5,394,892
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1,119,762)	954,368
(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,532,285)	(762,017)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	928,853	(1,279,933)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(9,697,913)	9,371,590
Impuesto a la renta pagado	(13,884,102)	(1,801,622)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(25,327,841)	76,225,809
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(808,589)	(481,893)
Bajas a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	195,663	1,699,300
Disminución de inversiones en acciones	-	21
Adiciones de activos intangibles (licencias)	-	(1,854)
Bajas de activos intangibles (licencias)	-	7,717
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(412,926)	1,223,291
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones financieras e intereses a corto plazo	-	(10,286,512)
Disminución de capital	-	(21,161,880)
Pago de dividendos	(10,000,000)	-
Pago por arrendamiento	(716,126)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(10,716,126)	(31,448,392)
(Disminución) incremento neto del efectivo en caja y bancos	(36,456,893)	46,000,708
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	50,003,844	4,003,136
Saldo al final	13,546,951	50,003,844


Santiago Noboa
Representante Legal


Juan Carlos Quilumba
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Quala Ecuador S. A. (la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 25 de junio de 1997, cuya matriz Quala Inc., está en las Islas Vírgenes Británicas. El objeto social de la Compañía es: 1) La producción, exportación, comercialización, distribución, venta en general y al por mayor e importación de todo tipo de productos alimenticios, bebidas y refrescos, 2) La producción, distribución, importación, comercialización y venta en general y al por mayor de detergentes, suavizantes, productos para prelavado y planchado de ropa y en general de productos higiénicos y de cuidado del hogar, 3) La producción, distribución, importación y comercialización de dentífricos, productos para la higiene bucal o dental y en general de productos dentales, 4) La producción, distribución, importación y comercialización de cosméticos, champúes, acondicionadores, artículos de tocador y en general de productos de cuidado personal y cosmético, 5) La producción, distribución, importación y comercialización de productos de consumo masivo, y de consumo durable y perecedero de comercio lícito, 6) La prestación de servicios de asistencia técnica en todos los campos relacionados con el objeto social.

La principal actividad de la Compañía corresponde a la producción y comercialización a nivel nacional de los siguientes productos: Bon Ice, Yogoso, y BonIce/ Yogoso Duo (boli con dos sabores), Popetas, Jugos Ya, Suntea en polvo, Quipitos, Suntea con gas, energizante Vive100.

En el año 2018, el Grupo Quala vendió los negocios de cuidado personal y hogar: Savital (Savilé), eGo, Aromatel, Bioexpert y Fortident a Unilever, en todos los países donde dichos negocios estaban disponibles. Como resultado de esta transacción la Compañía vendió los activos tangibles e intangibles que eran de su propiedad y que estaban asociados a estos negocios. Asimismo, la Compañía durante el año 2018 prestó servicios transicionales de maquila y distribución de los productos asociados a esta transacción en favor de Unilever. Como resultado de esta transacción la Compañía recibió ingresos por 71,600,000 por la venta de activos intangibles y utilidad en la venta de activos fijos. Estos ingresos fueron registrados en el estado de resultados integrales bajo el rubro "otros ingresos".

Cabe señalar que la venta de los negocios mencionados no implica cambios estructurales en el modelo de operación de la Compañía, que mantiene su capacidad organizacional para acelerar su proceso de innovación, asegurando de esta forma su continuidad en el negocio. Por último, la Compañía incrementará sus inversiones en innovación para ampliar su portafolio de productos y marcas manteniendo su ritmo de crecimiento y consolidando su posición.

La dirección principal registrada de la Compañía es Panamericana Norte Km. 11 ½ Bodegas de Almagro, Quito - Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 27 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

Responsabilidad de la gerencia y declaración de cumplimiento-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante "IASB" por sus siglas en Inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los instrumentos financieros que se presentan a costo amortizado y los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Adopción de políticas contables-

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se iniciaron en o después del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento de impuesto a la renta

3. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

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

NIIF 16 – Arrendamientos

La Compañía adopta la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La NIIF 16 reemplaza a las normas relacionados con contratos de arrendamiento, las que incluye la NIC 17 – Arrendamiento; CINIIF 4 - Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento; SIC 15 - Arrendamientos Operativos – Incentivos; y, SIC 27 - Evaluando la Sustancia de las Transacciones que Involucra la Forma Legal de los Arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo

Notas a los estados financieros (continuación)

directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurarlo; menos los incentivos recibidos por el arrendamiento. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; o, b) el final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reducirá periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajustará para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa referencial activa del Banco Central del Ecuador al mes de diciembre de 2019 para la Compañía. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento incluirá: pagos fijos; pagos variables que dependan de un índice o de una tasa; y, otros valores que se esperan sean pagaderos, tales como garantías de valor residual; el precio de ejecución de la opción de compra; las cuotas de arrendamiento del período de renovación opcional; y, penalizaciones por terminación anticipada de un arrendamiento.

La Compañía no reconocerá los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos de corto plazo, es decir con un plazo de hasta 12 meses o menos. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Arrendamientos de activos de bajo valor

Permite no aplicar los requerimientos de reconocimiento de la NIIF 16 para arrendamientos que el activo subyacente sea de bajo valor tal como impresoras.

Para la estimación de este impacto inicial la Compañía ha utilizado la Tasa Corporativa Activa Referencial del Banco Central del Ecuador, la misma que asciende a 9,28%. La NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC.

Se practica el método de transición retrospectivo, tomando en cuenta el efecto acumulativo de la aplicación inicial de la norma al 31 de diciembre de 2018, sin replantear los períodos comparativos.

Utilizar las siguientes medidas de simplificación que proporciona la norma en las disposiciones transitorias:

- No aplicar la norma a los contratos que la Compañía no había identificado previamente como que contienen un arrendamiento según la NIC 17 y la CINIF 4.
- No tener en cuenta los contratos de arrendamiento cuyo plazo finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la primera adopción NIIF 16;
- Reconocer cada componente del arrendamiento como un arrendamiento separado, aparte de los componentes (servicios).
- Excepción de NIIF 16 a arrendamientos de bajo valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

Activos por derechos de uso	2019
Construcciones y Edificaciones	2,906,026
Total activo por derecho de uso	2,906,026
Pasivo por derecho de uso	3,038,901

Los movimientos del activo y pasivo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019, se presentan en la Nota 14.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente.
- Los supuestos utilizados por la Compañía en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo la Compañía determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa del impuesto a la renta.
- Cómo la Compañía evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en caja y el mantenido en bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

(b) Instrumentos financieros-

Un instrumento financiero corresponde a cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue 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 del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- 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 al costo amortizado se detallan en la Nota 7.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda), activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio) y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

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 con cambios en 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. 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.

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

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores 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 el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, 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 considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 30 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Pasivos financieros-

Reconocimiento inicial y medición

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.

Los pasivos financieros de la Compañía se detallan en la Nota 7.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, 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 a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo

Notas a los estados financieros (continuación)

financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero como pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios corresponden a: productos terminados, materia prima, suministros y repuestos y están valorados al costo promedio, el cual no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

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.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Gastos pagados por anticipado-

Corresponden principalmente a publicidad, seguros y arriendos pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato o en función del consumo efectivo del gasto.

(e) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos-

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo inicial de la propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe 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 y equipos, siempre y cuando 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.

Cuando haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda. Las mejoras a la propiedad arrendada son adecuaciones efectuadas en las instalaciones arrendadas por la Compañía, se capitalizan como mayor costo cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo, se deprecian en 20 años en función al tiempo del contrato de arrendamiento de las instalaciones de la Compañía.

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y al costo de los inventarios lo correspondiente a la planta de producción y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo de planta	10 y 15
Equipos de cómputo	3 y 5
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 y 10
Equipo de oficina	10
Mejoras a instalaciones arrendadas	<u>20 (*)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Valor establecido en relación al contrato de arrendamiento.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos.

Un componente de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(f) Arrendamientos-

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Solo en casos específicos que menciona la norma permite que se los arrendamientos se clasifiquen como operativos.

La Compañía como arrendatario:

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

La NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos. El monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Activos intangibles-

Las licencias de software son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha del estado de situación financiera se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada período y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

La Compañía amortiza el software en forma lineal a lo largo de una vida útil estimada de 3 años.

(h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros 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 el costo 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 múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedad, planta, equipo, mobiliario, vehículos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(i) Provisiones -

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) 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.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a 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 las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A.

(k) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores en las utilidades se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, más ajustes por precios de transferencia.

(l) 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 del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de utilidades tributarias futuras contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

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.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en el sector comercial de bienes de consumo y se dedica a la producción, exportación, comercialización, distribución, venta en general y al por mayor e importación de todo tipo de productos alimenticios, bebidas y refrescos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido 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 45 a 60 días a partir de la entrega de estos bienes.

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

Esta 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.

La Compañía, otorga a sus clientes derechos de devolución, descuentos, rebates, 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 estimar el inventario que será devuelto.

Para bienes que se espera sean devueltos, en lugar de un ingreso la Compañía registra un pasivo de devolución. Un derecho para devolver un activo (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) es también reconocido por el derecho de recuperar productos de un cliente. Los retornos y devoluciones son registrados mediante notas de crédito el momento en que sucede el evento el cual es normalmente el momento de entrega del producto generando el documento y registro contable respectivo.

Descuentos

Los descuentos otorgados por la Compañía son:

- Por línea de negocios
- Por volumen
- Por promociones

Notas a los estados financieros (continuación)

Con relación a las consideraciones antes indicadas las dos primeras son reflejados directamente en la factura; las notas de crédito por promociones, son efectuadas cuando han sido pactadas previamente.

Rebates

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 más probable o el método de valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por rebates (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales.

(ii) Consideración 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 aplica los requisitos de NIIF 13 para medir el valor razonable de esta consideración. Si el valor razonable no se puede estimar, la contraprestación no monetaria se mide indirectamente por referencia al precio de venta independiente de este servicio.

Costos para obtener un acuerdo con clientes

La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados y 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 período 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 período de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el período de permanencia de este cliente.

Saldos contractuales

(i) 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.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los bienes entregados a los clientes. Una vez que se entrega el bien y se recibe la aceptación del cliente,

Notas a los estados financieros (continuación)

los montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) 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).

(iii) Pasivo contractual

Un pasivo 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 ingresos cuando los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

Derechos de devoluciones y reembolsos

(i) Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al último valor en libros del inventario, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza el valor del activo registrado, por cualquier revisión efectuada a los niveles esperados de devoluciones así como por deterioros adicionales en el valor de los productos devueltos.

(ii) Pasivos de reembolso

Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida del cliente (o por cobrar) y se mide por el valor que la Compañía espera finalmente devolver al cliente.

La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos de reembolso (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada período.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

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

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que tanto la venta y el transporte tienen una integración significativa, debido a que el valor de la venta del bien depende de la ejecución de la venta y su transporte hasta el almacén del cliente, no existiendo beneficios que el cliente perciba o reconozca por separado.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos por la venta de bienes incluyen un derecho de devoluciones y rebates que dan lugar a una consideración variable. Para estimar la consideración variable, la Compañía debe usar el método del valor esperado o el método del valor más probable, según sea el que mejor estime el monto de consideración que le será requerido a la Compañía.

La Compañía determina que el método del valor esperado es apropiado para estimar la consideración variable por la venta de bienes con derechos de devolución, debido al extenso número de contratos con clientes que tienen características similares. En la estimación de la consideración variable para la venta de bienes con rebates, la Compañía determina que una combinación del método del valor esperado y el método del valor más probable es apropiado. El método seleccionado es el que mejor predice el monto de la consideración variable debido a que existen varios umbrales de volúmenes contenidos en los contratos. El método del valor más probable es usado para aquellos contratos con un umbral de volumen individual, mientras que el método del valor más probable es usado para contratos con más de un umbral de volumen.

Obligaciones de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Venta de productos de consumo masivo

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el producto y el pago es generalmente recibido de contado hasta 45 días desde la fecha de entrega. Algunos contratos proveen derechos al cliente a descuentos, devoluciones y rebates, los cuales dan lugar a una consideración variable.

(n) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

(o) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(p) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del año 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 expuestos en notas a los estados financieros.

(q) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después de la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después de la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como no corrientes en los estados financieros.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Provisión para pérdida crediticia esperada

La Compañía provisiona la pérdida crediticia esperada de todas las ventas realizadas a crédito. La pérdida crediticia esperada se calcula con un modelo que considera los montos no recuperados por segmento de cartera por cada uno de los años evaluados y a su vez, el total de las ventas a crédito del año. Con ello, determina un porcentaje de incobrabilidad que se aplica a la cartera en cada uno de los segmentos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y de valor de uso de cada partida y aquellos productos identificados como dañados.

Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Período de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria

La Compañía determina el período de arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este período no sea ejercido.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar.

La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil de los activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo no financiero podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

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 varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y 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.

Beneficios a empleados largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y por terminación se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia a partir del ejercicio económico que comienza al 1 de enero de 2020. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	13,546,951	-	50,003,844	-
Deudores comerciales	6,888,125	-	7,145,455	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	239,209	-
Otras cuentas por cobrar	2,014,413	-	2,504,945	-
Total activos financieros	22,449,489	-	59,893,453	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,421,007	-	1,492,154	-
Acreedores comerciales	5,415,545	-	6,947,830	-
Pasivos por arrendamientos	495,583	2,083,891	-	-
Total pasivos financieros	8,332,135	2,083,891	8,439,984	-

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja		17,110	19,260
Bancos locales	(a)	5,886,274	7,733,413
Bancos del exterior		7,643,567	42,251,171
		<u>13,546,951</u>	<u>50,003,844</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades financieras locales y una del exterior, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes – locales	(a)	7,357,621	7,879,557
Menos- Estimación para pérdidas crediticias esperadas		(469,496)	(734,102)
		<u>6,888,125</u>	<u>7,145,455</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituyen cuentas por cobrar con vencimientos de hasta 180 días, las mismas que no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Valor bruto</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>	<u>Valor neto</u>
Vigente	2,503,349	(7,975)	2,495,374	3,583,583	(3,054)	3,580,529
Vencida						
De 1 a 30 días	3,644,815	(5,154)	3,639,661	2,597,761	(21,730)	2,576,031
De 31 a 60 días	669,889	(6,127)	663,762	968,737	(9,166)	959,571
De 61 a 90 días	36,102	(6,621)	29,481	46,301	(16,977)	29,324
De 91 a 180 días	55,942	(40,404)	15,538	38,668	(38,668)	-
Más de 180 días	447,524	(403,215)	44,309	644,507	(644,507)	-
	<u>7,357,621</u>	<u>(469,496)</u>	<u>6,888,125</u>	<u>7,879,557</u>	<u>(734,102)</u>	<u>7,145,455</u>

Se provisiona al 100% los rubros que se encuentran en el canal 201. Los rubros con una antigüedad menor a 90 días se provisionan de acuerdo a su análisis individual de incobrabilidad, según NIIF 9.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación para pérdida crediticia esperada fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	734,102	565,735
Más (menos):		
Provisión	104,200	174,534
Bajas	(368,806)	(6,167)
Saldo al final	<u>469,496</u>	<u>734,102</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Valor bruto</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor Bruto</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>	<u>Valor neto</u>
Empleados (1)	258,499	(12,515)	245,984	199,294	(12,515)	186,779
Préstamos a terceros (2)	1,311,691	-	1,311,691	1,924,395	-	1,924,395
Garantías	120,955	-	120,955	130,123	-	130,123
Anticipo proveedores (3)	130,185	-	130,185	114,337	-	114,337
Otros (4)	205,598	-	205,598	149,311	-	149,311
	<u>2,026,928</u>	<u>(12,515)</u>	<u>2,014,413</u>	<u>2,517,460</u>	<u>(12,515)</u>	<u>2,504,945</u>

(1) Corresponde a préstamos a empleados para la adquisición de vehículos, cuyos descuentos son realizados mensualmente en roles de pago con un plazo máximo de 36 meses y préstamos quirografarios.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a maquiladores y empleados.

(3) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a anticipo a proveedores por servicios de transporte logístico

(4) Corresponde a reclamo de multa generada en la aduana por un proveedor en una importación por 74,655 y crédito tributario de IVA.

Durante los años 2019 y 2018, la estimación para pérdida crediticia esperada de otras cuentas por cobrar no ha tenido movimiento.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	6,034,628	4,334,625
Materia prima	1,679,109	1,828,996
Materiales y suministros	363,062	363,324
Inventarios en tránsito	382,184	475,930
	<u>8,458,983</u>	<u>7,002,875</u>
Menos- Estimación por obsolescencia	<u>(167,095)</u>	<u>(15,741)</u>
	<u>8,291,888</u>	<u>6,987,134</u>

El movimiento de la cuenta de estimación por obsolescencia de inventario durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	15,741	15,741
Más (menos):		
Provisiones	151,354	-
	<u>167,095</u>	<u>15,741</u>

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Publicidad (1)	2,818,118	1,658,732
Seguros	102,048	124,969
Arrendamientos	43,962	63,460
Proyectos	2,795	-
	<u>2,966,923</u>	<u>1,847,161</u>

(1) Corresponde a publicidad pagada por anticipado en televisión, que se devengará en función de las pautas publicitarias a ser emitidas en el año 2020.

13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Terrenos	7,236,270	-	7,236,270	7,236,270	-	7,236,270
Obras en curso	180,919	-	180,919	4,458	-	4,458
Mejoras a instalaciones arrendadas	3,202,614	(2,496,552)	706,062	3,132,370	(2,279,926)	852,444
Maquinaria y equipo	9,911,893	(4,110,189)	5,801,704	10,082,580	(3,588,217)	6,494,363
Muebles y enseres	818,922	(494,093)	324,829	797,489	(424,695)	372,794
Equipos de computación	1,101,937	(627,470)	474,467	1,060,921	(539,221)	521,700
Vehículos	356,699	(101,009)	255,690	382,018	(108,483)	273,535
	22,809,254	(7,829,313)	14,979,941	22,696,106	(6,940,542)	15,755,564

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Obras en curso	Mejoras a instalaciones arrendadas	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7,373,291	53,611	3,005,521	11,835,805	783,433	974,293	381,442	24,407,396
Adiciones (1)	-	265,870	174	-	3,524	191,936	20,389	481,893
Transferencias	-	(271,339)	114,179	145,120	10,344	1,696	-	-
Bajas y ventas	-	(43,684)	-	(1,899,492)	(7,404)	(107,830)	(19,813)	(2,078,223)
Ajustes	(137,021)	-	12,496	1,147	7,592	826	-	(114,960)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,236,270	4,458	3,132,370	10,082,580	797,489	1,060,921	382,018	22,696,106
Adiciones (1)	-	354,157	-	-	-	158,132	96,300	608,589
Transferencias	-	(148,946)	70,304	63,124	12,600	2,918	-	-
Bajas y ventas	-	-	-	(239,112)	(3,340)	(103,153)	(121,619)	(467,224)
Ajustes	-	(28,750)	(60)	5,301	12,173	(16,882)	-	(28,217)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7,236,270	180,919	3,202,614	9,911,893	818,922	1,101,937	356,699	22,809,254
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	(2,046,154)	(3,264,393)	(371,036)	(449,214)	(78,376)	(6,209,173)
Depreciación	-	-	(233,772)	(709,380)	(59,657)	(184,411)	(38,032)	(1,225,252)
Bajas y ventas	-	-	-	385,556	5,998	94,404	7,925	493,883
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(2,279,926)	(3,588,217)	(424,695)	(539,221)	(108,483)	(6,940,542)
Depreciación	-	-	(216,633)	(689,770)	(61,556)	(185,702)	(34,888)	(1,188,549)
Bajas y ventas	-	-	7	167,798	(7,842)	97,453	42,362	299,778
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-	(2,496,552)	(4,110,189)	(494,093)	(627,470)	(101,009)	(7,829,313)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	7,236,270	180,919	706,062	5,801,704	324,829	474,467	255,690	14,979,941

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Durante el año 2019, las principales adquisiciones fueron equipos de computación por 158,133 por renovación de equipo de cómputo y servidores; vehículos por 96,300; maquinaria y equipo por 63,124 por actualizaciones de maquinarias en Bonlce; mejoras a instalaciones 70,304.

14. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por bodegas y agencias administrativas utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de las oficinas generalmente es de 5 años, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados. La Compañía no mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que no ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos conexos y su movimiento por el período fueron como sigue:

	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Pasivos por Arrendamiento</u>	<u>Efecto reconocido en saldo de apertura</u>
Al 1 de enero de 2019	2,906,026	3,038,901	(132,875)
Gasto por amortización	(542,542)	-	
Gasto financiero	-	256,699	
Pagos	-	(716,126)	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>2,363,484</u>	<u>2,579,474</u>	

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores nacionales	(1)	3,096,271	5,255,216
Proveedores del exterior	(1)	1,030,346	387,253
Provisiones	(2)	526,756	505,450
Seguridad social por pagar		281,547	224,048
Impuestos indirectos por pagar	(3)	251,332	252,545
Otras por pagar	(4)	229,293	323,318
		<u>5,415,545</u>	<u>6,947,830</u>

(1) Corresponden a saldos por pagar principalmente por compra de bienes y servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía con proveedores locales es de entre 45 y 60 días y con proveedores del exterior es de entre 45 y 90 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Constituye principalmente provisiones de servicios recibidos en el 2019, cuya factura se encuentra pendiente de recepción. Además, incluye la provisión para impuesto a la salida de divisas.
- (3) Corresponde al impuesto al valor agregado y retenciones por pagar.
- (4) Corresponde principalmente a garantías recibidas de micro-aliados y distribuidores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	5,153,024	5,854,381
31 a 90 días	221,634	612,585
91 a 180 días	40,887	480,864
	<u>5,415,545</u>	<u>6,947,830</u>

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones con sus compañías relacionadas y accionistas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ProQuala S. A.	Extranjera	Anticipo a proveedores	Hasta 90 días	-	239,209
				<u>-</u>	<u>239,209</u>

Cuentas por pagar

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Quala S.A.	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 90 días	2,331,007	1,492,154
ProQuala S. A.	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 90 días	90,000	-
				<u>2,421,007</u>	<u>1,492,154</u>

- (1) Constituye principalmente compra de producto terminado y materia prima.

- (a.2) Durante los años 2019 y 2018, se ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>País</u>	<u>Origen</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Quala S. A.	Extranjera	Colombia	Compras de inventarios	9,338,140	10,263,590
ProQuala	Extranjera	República Dominicana	Compras de inventarios	2,414,614	4,792,386
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Pago de dividendos	9,999,999	-
Quala S. A.	Extranjera	Colombia	Venta de activo fijo	45,073	-
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Disminución de capital	-	21,161,880

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas, son equiparables a las de mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Quala Ecuador S.A., incluyendo a la dirección 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.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como honorarios por servicios profesionales del personal clave fueron de 912,057 y 693,629 respectivamente.

Durante los años 2019 y 2018 la modalidad de contratación del personal clave (representantes legales) fue de contratación por servicios profesionales.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	-	9,663,504
Vacaciones	341,619	375,431
Décimo cuarto sueldo	119,037	118,901
Décimo tercer sueldo	79,002	78,976
Fondos de reserva	15,596	16,355
	<u>555,254</u>	<u>10,253,167</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	521,752	13,984,719
Impuesto diferido	(266,363)	(110,377)
	<u>255,389</u>	<u>13,874,342</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Conciliación tributaria

Una conciliación entre la (pérdida) utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(2,063,212)	54,760,824
Más (menos):		
Gastos no deducibles (1)	1,576,896	1,268,663
Deducciones especiales	(137,363)	(166,662)
Otros ingresos gravados	-	76,049
Utilidad gravable	<u>(623,679)</u>	<u>55,938,874</u>
Tarifa de impuesto (2)	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>13,984,719</u>
Menos- Anticipos del año y retenciones (4)	<u>(1,179,252)</u>	<u>(1,801,623)</u>
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar (5)	<u>(1,179,252)</u>	<u>12,183,098</u>
Otros cargos de impuesto a la renta (3)	<u>521,752</u>	<u>-</u>

- (1) En los años 2019 y 2018 Incluye gastos no deducibles principalmente por 674,614 y 825,162 por gastos sin soporte tributario respectivamente e intereses por glosa determinación del año 2015 por 172,322
- (2) En el año 2018 la Compañía aplicó la tasa de impuesto a la renta del 25% en base al convenio de inversión firmado en el año 2016.
- (3) Corresponde a determinaciones tributarias que fueron pagadas por la Compañía durante el año 2019 correspondiente al impuesto a la renta del año 2015.
- (4) En los años 2019 y 2018, la Compañía utilizó el beneficio adicional de crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador. Para los años 2019 y 2018, el beneficio fue de 829,320 y 611,645 respectivamente, compensados con el impuesto a la renta a pagar de cada año.
- (5) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	513,007
Anticipo impuesto a la renta	602,183
Impuesto a la salida de divisas	64,062
	<u>1,179,252</u>

El movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	-	1,465,282
Mas (menos)-		
Crédito tributario del año	1,179,252	1,187,798
Impuestos no recuperados	-	(145,261)
Impuestos recuperados (i)	-	(706,196)
Crédito tributario compensado	-	(1,801,623)
	<u>1,179,252</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Con fecha 10 de mayo de 2018, el Servicio de Rentas Internas notifica a la Compañía la resolución del trámite N° 917012017015065 mediante el cual responde a la solicitud de devolución del crédito tributario de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2016 que la Compañía había solicitado por 851,458. Sin embargo, el valor aceptado por el Servicio de Rentas Internas fue de 706,196, mismo que fue reconocido mediante notas de crédito desmaterializadas.

c) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(2,063,212)	54,760,824
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente en cada año	-	13,690,206
Gastos no deducibles por diferencias permanentes	-	233,118
Efecto de las deducciones especiales	-	(41,666)
Efecto de impuesto diferido	(266,363)	(7,316)
Glosa determinación 2015	521,752	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>255,389</u>	<u>13,874,342</u>
Tasa efectiva (i)	-	25.34%

- (i) En el año 2019 existe una pérdida tributaria, pero revela un impuesto a la renta por US\$ 255,389 que corresponde a la glosa del año 2015 y efectos de impuestos diferidos.

d) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencias temporarias:				
Provisión jubilación patronal	128,451	69,079	(42,712)	(69,079)
Provisión desahucio	69,347	41,298	(22,037)	(41,298)
Descuentos comerciales	24,946	-	(24,946)	-
Activos / Pasivos por derecho de uso	20,765	-	(20,765)	-
Amortización de pérdidas	155,903	-	(155,903)	-
	<u>399,412</u>	<u>110,377</u>	<u>(266,363)</u>	<u>(110,377)</u>

e) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

i) Situación fiscal

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 del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha sido fiscalizada por impuesto a la renta hasta el año 2015, y no mantiene valores pendientes de pago.

ii) **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.

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del impuesto a la renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

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

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

Notas a los estados financieros (continuación)

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 determinados casos previstos en la Ley.

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 para el pago del impuesto a la renta que 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, hasta por un período de 5 años.

v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por 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, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al

ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados 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 de Impuesto a la Renta.

vi) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

El impuesto a la salida de divisas, 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 generados 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):

- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

vii) Reformas tributarias-

En el Registro Oficial Suplemento 111 del 31 de diciembre de 2019 se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las 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,

Notas a los estados financieros (continuación)

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
- 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 los Consumos Especiales

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

• 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.
- 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.

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el informe integral de precios de transferencia se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence el 24 de junio de 2020. De acuerdo con el criterio de la gerencia y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes materiales por este concepto. El informe integral de precios de transferencia y el anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fueron presentados al Servicio de Rentas Internas en junio de 2019.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

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

		2019	2018
Jubilación patronal	(a)	914,007	799,626
Desahucio	(b)	440,510	461,337
		<u>1,354,517</u>	<u>1,260,963</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%(anual)	4.25%(anual)
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%(anual)	1.50%(anual)
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	20.85%	30.55%
Vida laboral promedio remanente	8.39	8.29

La sensibilidad de las tasas para los años 2019 y 2018 es como sigue:

Año 2019:

<u>Variación</u>	<u>Tasa</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - 0.5%	Descuento	82,056	22,663
Tasa de descuento + 0.5%	Descuento	(74,673)	(20,683)
Tasa de incremento salarial - 0.5%	Incremento salarial	(76,932)	(22,225)
Tasa de incremento salarial + 0.5%	Incremento salarial	<u>83,919</u>	<u>24,096</u>

Año 2018:

<u>Variación</u>	<u>Tasa</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - 0.5%	Descuento	74,144	22,268
Tasa de descuento + 0.5%	Descuento	(67,321)	(20,285)
Tasa de incremento salarial - 0.5%	Incremento salarial	(69,384)	(21,974)
Tasa de incremento salarial + 0.5%	Incremento salarial	<u>75,865</u>	<u>23,850</u>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

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 hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	799,626	636,335
Costo de interés	251,124	228,453
Costo del servicio del período	34,017	25,599
Efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas	(138,264)	(110,284)
Pérdida (ganancia) actuarial	(32,496)	19,523
Saldo al final	914,007	799,626

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores 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, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	461,337	447,470
Costo del servicio en el período actual	143,686	155,274
Costo financiero	19,344	17,745
(Ganancia) pérdida actuarial	(92,188)	(78,170)
Beneficios pagados	(91,669)	(80,982)
Saldo al final	440,510	461,337

20. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2019 el capital emitido representa a 10,000,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 20 de abril de 2018 se resolvió la disminución de capital de 31,161,880 a 10,000,000, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de noviembre de 2018.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Quala Inc.	9,999,999	99,99%
Seagull Associates INC	1	0,01%
Total	10,000,000	100%

b) 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. Durante el año 2019, la compañía realizó la transferencia de resultados acumulados a reserva legal por el valor de 4,088,649.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 329,398 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor de la reserva de capital por 6,187 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

e) Dividendos distribuidos-

Durante el año 2019 de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de noviembre de 2019 se distribuyeron dividendos por 10,000,000 correspondiente a utilidades de años anteriores.

21. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES.

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de bienes	<u>88,660,010</u>	<u>109,383,653</u>

22. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De personal	8,609,032	8,566,710
Publicidad y propaganda	4,625,811	8,965,783
Honorarios y gastos legales	118,789	85,220
Gastos investigación y desarrollo de productos	966,757	1,155,445
Gastos de viaje	825,915	685,351
Mantenimientos	24,309	38,931
Servicios básicos	2,172	1,834
Suministro y materiales	13,305	22,696
Arriendos	51,740	78,661
Gestión	137,018	143,382
Transportes y acarreos	313,658	337,440
Otros	789,324	77,756
	<u>16,477,830</u>	<u>20,159,209</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transportes y acarreos	6,214,218	6,869,849
Personal	5,158,443	14,865,643
Arriendos	219,245	770,687
Honorarios y gastos legales	670,557	844,488
Gestión	74,955	111,367
Gastos de viaje	230,085	194,432
Amortización	155,776	181,622
Depreciaciones	628,028	387,152
Mantenimientos	176,045	226,357
Suministros y materiales	167,129	207,009
Servicios básicos	242,315	252,789
Seguros	232,703	226,880
Impuestos y contribuciones	206,198	162,697
Provisiones	248,237	174,534
Otros	1,060,431	395,424
	<u>15,684,365</u>	<u>25,870,930</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses y comisiones bancarias	104,935	1,902,068
Otros gastos financieros	812,146	897,006
	<u>917,081</u>	<u>2,799,074</u>

25. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

(a) Contrato de manufactura o fabricación ENVAPRESS-

Con fecha 10 de junio de 2008, la Compañía suscribió un contrato con ENVAPRESS Cía. Ltda., contrato de servicios de producción para Ego Gel, para lo cual ENVAPRESS proveerá de mano de obra, y el equipo necesario para la fabricación de este producto, siendo la responsabilidad de la Compañía, la provisión de insumos. La producción se realizará en las instalaciones de ENVAPRESS. El contrato no tiene fecha específica de vencimiento.

En el año 2015, el contrato se extendió para la producción de champú Savital; la producción se realizará en las instalaciones de ENVAPRESS, y para el año 2016 el contrato se extendió para la marca Aromatel.

Quala Ecuador S.A. notificó a Envapress la cesión contractual a favor de Unilever Andina Ecuador S.A., el 27 de abril del 2018, en tal sentido a partir del 31 de mayo del 2018 todos los derechos y obligaciones contraídas por Quala Ecuador S.A. fueron asumidos por el adquirente Unilever Andina Ecuador S.A.

Durante el año 2019 no hubo operación con este proveedor y en el año 2018 los cargos por este concepto fue de 1,271,272 registrados como parte de costos de manufactura en costos del estado de resultados integrales adjunto.

(b) Contrato de manufactura o fabricación Alimec-

Con fecha 17 de enero de 2005, la Compañía suscribió un contrato de servicios de producción con la Compañía Alimentos Ecuatorianos, S.A. (Alimec), para la elaboración del producto Yogoso, para lo cual Alimec proveerá de maquila (materia prima base de yogurt), siendo la responsabilidad de la Compañía la provisión del proceso de envasado y empaclado del producto.

Mediante adendum al contrato firmado el 4 de enero de 2011, se extiende el plazo del contrato por dos años a partir del 1 de enero de 2011. Durante el año 2014, se mantuvo la relación comercial con base en el contrato anterior y no tiene fecha específica de vencimiento.

Con fecha 1 de septiembre de 2017 se suscribe el contrato de prestación de servicios Técnicos Especializados con la Compañía Alimentos Ecuatorianos, S.A. (Alimec), para la elaboración del producto Yogoso, para lo cual Alimec proveerá de maquila (materia prima base de yogurt), siendo la responsabilidad de la Compañía la provisión del proceso de envasado y empaclado del producto

Durante los años 2019 y 2018, los cargos por este concepto fueron de 1,572,009 y 1,148,536 respectivamente, registrados como parte de costos de manufactura en costos del estado de resultados integrales adjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Contrato de fabricación PBC-

Con fecha 10 de julio de 2015, la Compañía suscribió un contrato de servicios de producción con la Compañía Pacific Bottling Company S.A. (PBC), para la elaboración del producto SunteaGas, para lo cual PBC proveerá del producto terminado SunteaGas a la Compañía.

En el año 2016 adicional a la producción de SunteaGas se inició la producción de Vive100 (energizante), bajo la misma figura.

Durante el año 2018 y 2019, las compras a PBC fueron de 7,190,758 y 8,567,577 respectivamente este valor incluye el ICE que es considerado como parte del costo de compra.

(d) Contrato con operador logístico-

Con fecha 24 de septiembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato de servicios de depósito de mercaderías y distribución en las ciudades de Quito y Guayaquil a través del complejo de Bodegas que mantiene RANSA Operador Logístico - Logiran S.A.

El 11 de enero del 2018 la Compañía firmó un adendum al mencionado contrato donde se indica que el objetivo del mismo es garantizar que el servicio por Logiran S.A., a la Compañía cumpla con los requerimientos necesarios para asegurar la adecuada y oportuna recepción, almacenaje, depósito, alistamiento, despacho y devoluciones de producto terminado y POP "producto terminado", así como garantizar que el servicio prestado por Logiran a la Compañía cumpla con los procesos definidos para todas las etapas recepción, inspección, almacenamiento y despacho, asegurando las especificaciones técnicas y estándares de calidad definidos y aprobados.

El plazo de vigencia del contrato es desde el 1 de febrero del 2018 hasta el 31 de julio del 2020.

Las tarifas y formas de pago se encuentran detalladas en el contrato, las que no podrán ser modificadas durante la vigencia del contrato, en caso de requerir algún ajuste tarifario se podrá revisar cada año y ser aprobados, los pagos se realizarán contra factura y máximo hasta 30 días calendario de la fecha de radicación de la factura.

Durante los años 2019 y 2018, los valores cancelados al operador logístico ascendieron a 1,715,729 y 1.925.904 respectivamente.

(e) Contrato de arrendamiento-

Con fecha 8 de abril de 2005, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con la Compañía Almacenera del Agro, S.A. Almagro, para el arrendamiento de las bodegas y oficinas donde opera la Compañía en la ciudad de Quito. Con fecha 3 de octubre de 2017 se firmó la extensión del contrato de arrendamiento por 5 años adicionales, por lo que el plazo de vencimiento es de 20 años a partir del 20 de junio de 2004.

Durante los años 2019 y 2018, los cargos por este concepto fueron de 614,112 y 687,806 respectivamente, registrados como parte de arriendos presentados en costos y gastos de administración del estado de resultados integrales adjunto.

(f) Contrato con Unilever-

Con fecha 1 de septiembre del 2018, la Compañía suscribió un contrato para la distribución y venta de productos con la Compañía Unilever Andina Ecuador S.A. (Unilever), para lo cual Unilever se compromete a vender los productos a la Compañía en el Ecuador, para la reventa dentro del canal tradicional, y la Compañía, a su vez acepta comprar los productos de Unilever, para venderlos en el canal tradicional dentro del Ecuador.

El contrato constituye un contrato de distribución de naturaleza comercial. El esquema más apropiado para atender el canal tradicional es el contrato de distribución de compra para reventa. Las partes han descartado expresamente otras figuras como el mandato, la agencia comercial, la franquicia, y la asociación, de manera que la Compañía, comprará y venderá los productos bajo su propio nombre y su propia cuenta y riesgo y no representará a Unilever, como un agente, mandatario, asociado beneficiario de franquicia alguna. La vigencia del contrato es hasta el 31 de agosto de 2021, sin expectativa de renovación. Unilever venderá los productos a la Compañía según la lista de precios vigente definida por Unilever.

(g) Contrato de inversión-

Con fecha 1 de febrero del 2016, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad, con el objeto de efectuar un proyecto de inversión bajo el ámbito del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), para obtener estabilidad de los incentivos tributarios establecidos en este Código. El período de vigencia de dicho contrato es de 10 años desde la fecha de su suscripción.

Bajo este contrato la Compañía se obligó a efectuar una inversión de 11,257,000 en activos productivos, de acuerdo con el anexo 1 "Cronograma de inversión".

Los beneficios que está aplicando la Compañía como consecuencia de este contrato, es tomar la deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual, de los activos fijos nuevos y productivos que la Compañía adquirió por el plazo de cinco años contados desde que se produzca el inicio de su uso productivo, y, en adición, aplica la tarifa de impuesto a la renta del 25%, considerando que mantiene su principal accionista en paraísos fiscales.

26. CONTINGENCIAS

(a) Sumario administrativo importaciones efectuadas-

Los procedimientos sumarios fueron iniciados por Quala Ecuador S.A. contra la compañía K&N por una cuantía de 280,000 relacionados a productos faltantes en las declaraciones de importación, los cuales fueron responsabilidad de la naviera al momento del embarque en origen.

Los casos están a cargo de un asesor legal de la Compañía, el cual concluyó que el concepto manejado es que estos valores son defendibles ya que no corresponden a producto faltante en las importaciones si no a cajas cruzadas en los contenedores de una misma importación, por lo que no es demostrable por

Notas a los estados financieros (continuación)

parte de la entidad aduanera un intento de fraude, o que ingresó al país un número diferente de cajas al reportado en documentos.

A la fecha de este informe la gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene los argumentos legales a su favor para la defensa de su posición.

(b) Demanda de daños y perjuicios por competencia desleal-

El 9 de septiembre de 2010, Sabijers S.A. inició una demanda de daños y perjuicios por competencia desleal contra Quala Ecuador S.A. El 7 de julio de 2014 la Compañía recibió sentencia desfavorable por esta causa, a lo cual la Compañía presentó un recurso de Casación, sin embargo, se negó el pedido de revocatoria el 27 de octubre de 2015, con lo cual se cierra el caso de medidas cautelares. Esta situación no tuvo un impacto económico para la Compañía en el año 2019.

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la administración, y en particular de la gerencia general y gerencia administrativa y financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo del mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de competencia.

a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. La Compañía para el año 2018 canceló las obligaciones financieras con Bancolombia.

Los instrumentos financieros, que no tienen exposición al riesgo de tasa de interés fija ni variable, son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros:		
Efectivo en caja y bancos	13,546,951	50,003,844
Deudores comerciales, neto	6,888,125	7,145,455
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	239,209
Otras cuentas por cobrar, neto	2,014,413	2,504,945
Pasivos financieros:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,415,545	6,947,830
Pasivos por derecho de uso	<u>2,579,474</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no generó intereses por transacciones con entidades relacionadas y los términos de pago fueron de hasta 90 días:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,421,007</u>	<u>1,492,154</u>

El riesgo en tasa de interés en operaciones con entidades relacionadas es mínimo considerando que el pago de las obligaciones contraídas con relacionadas se realizará en un plazo de hasta 90 días.

b) Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la Compañía.

Quala Ecuador S. A. maneja sus operaciones y registros contables en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en Dólares de E.U.A.

La Compañía al momento no efectúa operaciones en otras monedas, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

c) Riesgo de competencia

El riesgo de competencia ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

Quala Ecuador S. A. compete dentro del mercado de productos de consumo masivo y de productos de cuidado personal en las mismas condiciones que sus competidores directos, llegando a ser líder en algunas categorías como jugos en polvo, champú y gel para hombre y tiene desarrollada un área de investigación y desarrollo que constantemente busca mejoras en productos que satisfagan de mejor manera las necesidades de los consumidores.

Notas a los estados financieros (continuación)

El riesgo de competencia es medio ya que la Compañía tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la Compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración de Quala Ecuador S. A. para avizorar los posibles impactos de la economía en la Compañía y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos sean mínimos o nulos.

d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para Quala Ecuador S. A. principalmente en sus deudores por venta. Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos.

Dentro del grupo de pasivos la concentración de cuentas por pagar a proveedores se encuentra en la compañía relacionada Quala S. A. de Colombia, las facturas cumplen con los términos de crédito y no generan intereses.

e) Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

Quala Ecuador S. A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos normales de recaudos en ventas y pagos a proveedores.

El riesgo de liquidez es bajo ya que las ventas de los canales de Venta al Paso, Micro aliados y Preventa son de contado y garantizan liquidez semanalmente. Adicionalmente, se cuenta con líneas de crédito suficientes que permiten atender las necesidades puntuales de tesorería.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (excepto pasivos por arrendamientos) y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Hasta 1 Mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
2019:					
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	702,761	1,392,162	326,084	-	2,421,007
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,153,024	221,634	40,887	-	5,415,545
Pasivos por arrendamientos	41,298	82,597	371,688	2,083,891	2,579,474
Total pasivos	5,897,083	1,696,393	738,659	2,083,891	10,416,026
2018:					
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,492,154	-	-	-	1,492,154
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,854,381	612,585	480,864	-	6,947,830
Total pasivos	7,346,535	612,585	480,864	-	8,439,984

28. 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 en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un impacto significativo en los saldos e interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante en el primer semestre del año 2020. A la fecha no es posible determinar el impacto económico y duración de esta situación; sin embargo, la Compañía ha experimentado una disminución en sus ventas en el mes de marzo del 2020 por aproximadamente 40% con respecto a lo presupuestado. En respuesta, la gerencia de la Compañía a desarrollado varios planes de optimización de gastos y del manejo del flujo de efectivo para preservar la liquidez que requiere para su operación, además de reevaluar la viabilidad de nuevos proyectos e inversiones bajo las actuales circunstancias, así como acogerse a las disposiciones laborales establecidas por el Gobierno.