

# **Marcseal S.A.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2019, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018**

# Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas Contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Costo de producción y ventas
11. Gastos por su naturaleza
12. Otros ingresos
13. Efectivo y equivalentes de efectivo
14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas
16. Inventario
17. Activo por impuestos corrientes
18. Propiedades y equipos, neto
19. Obligaciones con instituciones financieras
20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
21. Impuesto a la renta
22. Beneficios a empleados a corto plazo
23. Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación
24. Patrimonio de los accionistas
25. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
26. Reclasificaciones
27. Eventos subsecuentes
28. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligación por Beneficios Definidos

**Grant Thornton Ecuador**

Whymper N27-70 y Orellana  
Edificio Sassari of 6a y 6b  
Quito  
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cda Kennedy Norte Mz 104  
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca  
entre Vicente Norero de Luca y  
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D  
Guayaquil  
T +593 4 268 0057 / 268 0168

[www.grantthornton.ec](http://www.grantthornton.ec)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de:  
MARCSEAL S.A.**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión con salvedad**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MARCSEAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, excepto por lo descrito en los párrafos de bases para la opinión con salvedad, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **MARCSEAL S.A.** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Bases para la opinión con salvedad**

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no hemos recibido la confirmación de saldos de: JP Morgan Bank, Liberty Seguros, Patricio Plaza, Teresa del Rosario Plaza, Avícola San Isidro S.A. Avisid, Embutser S.A., Inf Food Services Corp, y Proadser S.A., no hemos podido realizar procedimientos adicionales por lo cual no nos hemos satisfecho de los saldos presentados a la fecha de este informe.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha reconocido en sus estados financieros la provisión generada por vacaciones de su personal de acuerdo al método del devengado lo cual genera una omisión de un pasivo por aproximadamente US\$ 69.600, con efecto a resultados acumulados por aproximadamente US\$ 21.900 y a los resultados del ejercicio por aproximadamente US\$ 47.700, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha reconocido el pasivo relacionado con la contribución única y temporal establecida por las disposiciones tributarias emitidas al cierre del año 2019 y cuyo monto asciende aproximadamente a US\$ 61.000 generando subvaluación de sus pasivos y sobrevaloración del resultado neto del año por dicho monto.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros vigentes en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

### **Asunto de énfasis**

Sin modificar nuestra opinión, tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros separados, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “KFC”, en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de **MARCSEAL S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 25 de marzo de 2019 emitieron una opinión limpia sobre dichos estados financieros.

### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son



apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Julio, 30 de 2020  
Quito, Ecuador



Verónica Córdova  
CPA No. 28.057

*Grant Thornton Drag Ecuador Cia. Ltda*

RNAE No. 322

# Marcseal S.A

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2019,

con cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2018  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	866.020	387.880
Activos financieros a costo amortizado		1.097	2.170
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	14 y 15	2.361.241	2.615.479
Inventarios	16	1.496.006	1.847.151
Activos por impuestos corrientes	17	9.750	125.736
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.734.114</b>	<b>4.978.416</b>
<b>No corriente</b>			
Propiedades y equipos, neto	18	2.712.292	2.373.529
Activo intangible, neto		15.364	23.060
Activo por impuesto diferido	21 (c)	95.145	51.767
Otras cuentas por cobrar relacionadas	15	128.789	717.089
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2.951.590</b>	<b>3.165.445</b>
<b>Total activos</b>		<b>7.685.704</b>	<b>8.143.861</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	19	587.522	543.018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15, 20	909.253	1.227.959
Pasivos por impuestos corrientes	21 (b)	253.404	358.356
Beneficios a empleados a corto plazo	22	205.658	232.464
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.955.837</b>	<b>2.361.797</b>
<b>No corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	19	1.402.748	1.990.270
Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación	23	357.211	335.112
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1.759.959</b>	<b>2.325.382</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	24	880.800	680.800
Reservas	24	124.613	124.613
Resultados acumulados		2.732.762	2.478.195
Otros resultados integrales		231.733	173.074
<b>Total patrimonio</b>		<b>3.969.908</b>	<b>3.456.682</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>7.685.704</b>	<b>8.143.861</b>



Sr. Hugo Lucero  
Gerente General



Sr. Eddy Jaramillo  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

# Marcseal S.A

## Estados del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2019,  
con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2018  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	10.896.889	11.243.572
Costos de producción y ventas	10	(6.646.023)	(6.832.367)
<b>Margen bruto</b>		<b>4.250.866</b>	<b>4.411.205</b>
Gastos administrativos y venta	11	(3.525.184)	(3.484.667)
Gastos financieros	11	(230.152)	(342.968)
Otros gastos		(14.601)	(17.623)
Otros ingresos	12	137.879	206.347
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>618.808</b>	<b>772.294</b>
Impuesto a la renta	21 (a)	(164.241)	(179.414)
<b>Resultado neto del año</b>		<b>454.567</b>	<b>592.880</b>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia actuarial no realizada		61.226	72.118
<b>Resultado integral del año</b>		<b>515.793</b>	<b>664.998</b>



Sr. Hugo Lucero  
Gerente General



Sr. Eddy Jaramillo  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

## Marcseal S.A

### Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, con cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2018 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital	Reserva		ORI - (Pérdidas) ganancias actuariales no	Adopción por primera vez	Total resultados acumulados		Utilidad del ejercicio	Total
		Asignado	Legal	Facultativa			Reserva Capital	Resultados acumulado		
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>24</b>	<b>440.800</b>	<b>119.193</b>	<b>5.420</b>	<b>100.956</b>	<b>(250.904)</b>	<b>148.458</b>	<b>1.563.375</b>	<b>654.535</b>	<b>2.781.833</b>
Transferencia a resultados acumulados								654.535	(654.535)	-
Aumento de capital		240.000						(240.000)		-
Ajuste provisión cuentas por cobrar								9.851		9.851
Resultado integral del año					72.118				592.880	664.998
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>24</b>	<b>680.800</b>	<b>119.193</b>	<b>5.420</b>	<b>173.074</b>	<b>(250.904)</b>	<b>148.458</b>	<b>1.987.761</b>	<b>592.880</b>	<b>3.456.682</b>
Transferencia a resultados acumulados								592.880	(592.880)	-
Aumento de capital	24	200.000						(200.000)		-
Ajuste impuesto diferido	21 (c)				(2.567)					(2.567)
Resultado integral del año	23				61.226				454.567	515.793
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>24</b>	<b>880.800</b>	<b>119.193</b>	<b>5.420</b>	<b>231.733</b>	<b>(250.904)</b>	<b>148.458</b>	<b>2.380.641</b>	<b>454.567</b>	<b>3.969.908</b>



Sr. Hugo Lucero  
Gerente General



Sr. Eddy Jaramillo  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

# Marcseal S.A.

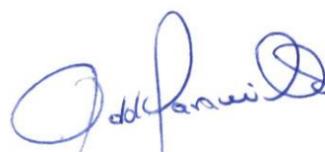
## Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, con cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2018  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Efectivo provisto por clientes	11.382.608	11.301.875
Efectivo utilizado en empleados, proveedores y otros	(9.710.205)	(10.276.564)
Intereses	-	(279.830)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1.672.403</b>	<b>745.481</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo provisto en inversiones temporales	2.771	222.888
Efectivo recibido de préstamos con relacionadas	588.312	-
Efectivo utilizado en préstamos con relacionadas	(263.712)	(307.486)
Efectivo provisto en otro activos		689.107
Efectivo provisto en venta de activos fijos	11.685	
Efectivo utilizado en adiciones de propiedad y equipo	(790.334)	(985.149)
Efectivo utilizado en adiciones activo intangible	(1.967)	-
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(453.245)</b>	<b>(380.640)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones financieras	(543.018)	(549.702)
Préstamos de relacionadas	(198.000)	198.000
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(741.018)</b>	<b>(351.702)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>478.140</b>	<b>13.139</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>387.880</b>	<b>374.741</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes del efectivo</b>	<b>866.020</b>	<b>387.880</b>



Sr. Hugo Lucero  
Gerente General



Sr. Eddy Jaramillo  
Contador General

# Marcseal S. A.

## Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2019 Con cifras correspondientes por el 2018 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

**Marcseal S. A.** fue constituida el 24 de agosto de 1998, mediante escritura pública emitida en la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil el 23 de diciembre de 1998. Su plazo de duración terminará el 31 de diciembre de 2050.

La dirección de la Compañía en la ciudad de Quito, Carcelén Alto - Antonio Basantes y Antonio Flor.

La controladora directa de la Compañía es Jucarcorp Group S.A. (50%) constituida en el Ecuador quien emite estados financieros consolidados.

### 2. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la elaboración y comercialización de salsas, condimentos, sazónadores, mieles, mermeladas y sirope, la producción, comercialización de alimentos, bebidas y sus componentes; servicios y actividades complementarias, instalar y explorar laboratorios, restaurantes y otras actividades vinculadas a los alimentos y bebidas.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC" el cual se dedica principalmente a la venta de alimentos a través de cadenas de comida rápida. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

### 3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

# Marcseal S. A.

## 4. Cambios en políticas contables

### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

#### - NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 “Arrendamientos”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
  - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
  - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
  - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
  - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

# Marcseal S. A.

Al adoptar la NIIF 16 y de su evaluación, la administración de la Compañía identificó que mantiene un contrato de arrendamiento por las oficinas y bodegas con su relacionada Belmontte S.A. vigente desde 1 de enero del 2015 hasta diciembre 2019, el cual para el año 2020 se modificó en el metraje de arrendamiento y el canon respectivo, por lo cual se determinó la existencia de un nuevo contrato y no se determinó un efecto significativo en el año 2019.

- *Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento “*Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*”. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La aplicación de esta modificación se incluye en el estudio actuarial realizado por el perito en el año 2019 para la determinación del pasivo laboral del plan de jubilación patronal y desahucio (véase nota 23).

**b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).

# Marcseal S. A.

- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

## Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el “*Marco Conceptual para la Información Financiera*”, que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— relleno de vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- *Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)*

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento “Definición de ‘material’ o ‘con importancia relativa’ (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)”. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de “material” o “importancia relativa” de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que

# Marcseal S. A.

influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un “material” o “importancia relativa” no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- *Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7*

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento “Reforma de la Tasa de Interés de Referencia”, que modificó a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7. Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La Compañía considera que la aplicación de esta reforma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar la misma en las fechas especificadas para su aplicación.

## 5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

### a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

### b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad

# Marcseal S. A.

del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

## c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

### - Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

### - Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como muebles y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

# Marcseal S. A.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

- Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de cómputo.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

- 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.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período.

## **d) Negocio en marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

## **e) Ingreso por actividades ordinarias**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de salsas, condimentos, sazónadores, mieles, mermeladas y sirope.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción

# Marcseal S. A.

4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

La Compañía vende productos del sector alimenticio. Las ventas se reconocen cuando los controles sobre los productos han sido transferidos, cuando los productos pasan a manos del mayorista y/o cliente, este tiene total discreción sobre el canal y precio para vender los productos, y no hay obligaciones sin cumplir. La entrega ocurre cuando los productos han sido enviados a una ubicación específica, cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al mayorista y/o cliente, y cuando estos han aceptado los productos según el contrato de venta, han caducado los criterios de aceptación, o cuando la Compañía tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El ingreso por estas ventas se reconoce con base en el precio especificado en el contrato, neto de descuentos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar y brindar descuentos, utilizando el monto más probable, y solo se reconoce el ingreso en la medida que sea muy probable que no habrá una reversión significativa. No se considera presente ningún elemento de financiación a medida que se hacen las ventas con un crédito menor a 3 meses, lo cual es consistente con las prácticas de mercado. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan dado que este es el momento en que la consideración es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que esta sea pagadera.

Por tal razón, se reconoce un pasivo contractual y un derecho a los bienes devueltos (incluido en otros activos corrientes) por los productos que serán devueltos. Se utiliza la experiencia acumulada para estimar dichas devoluciones a nivel de cartera al momento de la venta (método del valor esperado). Dado que la cantidad de productos devueltos ha sido estable en los últimos años, es muy probable que no se dé una reversión significativa en el ingreso acumulado. La validez de esta suposición y el monto estimado de devoluciones se reevalúa en cada fecha de cierre.

## **f) Costos y gastos**

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

## **g) Instrumentos financieros**

### **Reconocimiento y baja**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los

# Marcseal S. A.

riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

## **Clasificación y medición inicial de los activos financieros**

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## **Reconocimiento posterior de los activos financieros**

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

### *i) Activos financieros a costo amortizado*

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es

# Marcseal S. A.

irrelevante. Las cuentas por cobrar comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

## *ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente a "retener para cobrar" o "retener para cobrar y vender" se clasifican a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente pagos del principal e intereses se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos financieros derivados se incluyen en esta categoría, excepto aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, para los cuales se aplican los requisitos de contabilidad de cobertura.

La categoría contiene el efectivo en bancos medido a su valor razonable de acuerdo con los requisitos de la NIIF 9, que no permite la medición al costo.

Los activos en esta categoría se miden a valor razonable con cargo a resultados. Los valores razonables de los activos financieros en esta categoría se determinan por referencia a transacciones de mercado activas. El efectivo y equivalentes de efectivo se incluye en esta categoría de instrumentos financieros.

### **Deterioro de los activos financieros**

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales de conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo procedentes de la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que sean parte integrante de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para exposiciones crediticias para las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen para eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una pérdida crediticia esperada de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por pérdida crediticia esperada durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una pérdida crediticia esperada de por vida).

Para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular las pérdidas crediticias esperadas (PCE).

# Marcseal S. A.

## **Clasificación y medición de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

## **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **h) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

# Marcseal S. A.

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos en proceso y productos terminados incluye todos los costos directamente atribuibles al proceso de producción en la parte correspondiente a la materia prima más la mano de obra y costos indirectos de fabricación, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal.
- Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más los otros cargos de nacionalización incurridos en las importaciones.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

La Compañía constituye una provisión por valor neto de realización para cubrir pérdidas estimadas de inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del período.

## **i) Propiedades equipos, neto**

Son reconocidos como propiedades y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un año.

### **Construcciones y adecuaciones, maquinaria y equipos, vehículos, equipo de cómputo y otros equipos**

Las construcciones y adecuaciones, la maquinaria y equipos, los vehículos, el equipo de cómputo y los otros equipos (incluyendo accesorios y mobiliario) se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan una obligación para la Compañía. Para las obras en construcción, el costo incluye gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativas atribuibles a la construcción.

# Marcseal S. A.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del período en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

Las propiedades y equipos netos se deprecian distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que se espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente. El gasto por depreciación se registra bajo el método de línea recta, en base a los siguientes años de vida útil estimada:

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Instrumentos de laboratorio	10
Construcciones y adecuaciones	5
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-j).

Una partida del rubro propiedades y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de la propiedad y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de “otros ingresos u otros gastos”, según corresponda.

## **j) Deterioro de activos de larga duración**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que

# **Marcseal S. A.**

el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos. El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

## **k) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

# Marcseal S. A.

## **Impuesto corriente**

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son impositivos o deducibles en otros años o que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## **Impuesto diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

# Marcseal S. A.

## l) Beneficios a los empleados

### Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - Es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

#### Vacaciones

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

### Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

# Marcseal S. A.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

## Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

## Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

# Marcseal S. A.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

## **m) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

## **n) Capital social, reservas, otro resultado integral acumulado y resultados acumulados**

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, reservas, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

# Marcseal S. A.

## **Otro resultado integral acumulado:**

### Ganancias (pérdidas) actuariales por remediones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

## **Resultados acumulados**

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

### Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### Reserva facultativa

La ley faculta o permite que de las utilidades liquidas del ejercicio la empresa destine un % para forma la reserva especial o facultativa. La Junta General decide el % y el fin específico de este fondo.

### Reserva de capital

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de resultados acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

Conforme las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que

# Marcseal S. A.

no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

## o) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos, y en inversiones de fácil conversión. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## p) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

# Marcseal S. A.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

## q) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

## 6. Riesgo de instrumentos financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

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

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

# Marcseal S. A.

## b) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precio de mercado, como las tasas de interés, precios de los servicios o bienes usados para la prestación del servicio afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

### Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de las materias primas que forman parte del proceso productivo, no obstante, dichos precios no han sufrido incrementos importantes en los últimos años, puesto que la Compañía, realiza negociaciones a nivel global con sus principales proveedores que le permiten realizar ahorros significativos minimizando este riesgo.

Los departamentos de compras y tesorería como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con sus compañías relacionadas.

### Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a mediano y largo plazo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables, no obstante, la administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial, ya que el financiamiento se genera con una institución financiera de buena solvencia que le ha brindado una tasa competitiva dentro del mercado.

## c) Análisis de riesgos de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 13)	866.020	387.880
Activos financieros a costo amortizado	1.097	2.170
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (notas 14 y 15)	2.361.241	2.615.479
Otras cuentas por cobrar relacionadas (nota 15)	128.789	717.089

# Marcseal S. A.

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

## Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A. (2)	AAA	AAA
Banco Bolivariano C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A. (3)	AA+	AA+
Banco General Rumiñahui S.A. (2)	AAA-	AAA-
JP Morgan Bank (4)	~AAA	~AAA

(1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Ratings S.A.

(2) Calificación de riesgos emitida por Pacific Credit Rating S.A.

(3) Calificación de riesgos emitida por Summa Rating S.A.

(4) Calificación de riesgos emitida por Fitch Ratings

## Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 30, 60 y 75 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera determinar un límite y un plazo de crédito para los clientes que soliciten crédito, esto es alimentado en la base de datos para que todas las áreas de la Compañía (operaciones y finanzas) puedan dar seguimiento a los lineamientos establecidos para cada cliente. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 1.115 clientes en el año 2019 (1.215 clientes en el año 2018); sin embargo, la mayor concentración de cartera se encuentra en su compañía relacionada Int Food Services Corp 36% en el año 2019 (40% en el 2018). La Compañía no posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

# Marcseal S. A.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar - comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 360 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

## Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan principalmente: anticipos entregados a proveedores y otras cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor, para lo cual la administración ha establecido que el riesgo de crédito es bajo debido a que las compañías relacionadas tienen el respaldo del grupo para el pago de las obligaciones y el riesgo sobre las cuentas por cobrar a empleados es mitigado a través de la existencia de pagos por nómina desde los cuales son descontados dichos valores.

## **d) Análisis del riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día, adicionalmente su casa matriz otorga el respaldo financiero si la Compañía llegase a necesitar. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los

# Marcseal S. A.

requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones con instituciones financieras (nota 19)	141.819	445.703	1.402.748	1.990.270
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 15 y 20)	909.253			909.253
<b>Total</b>	<b>1.051.072</b>	<b>445.703</b>	<b>1.402.748</b>	<b>2.899.523</b>

2018				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones con instituciones financieras (nota 19)	132.333	410.685	1.990.270	2.533.288
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 15 y 20)	1.029.959	198.000		1.227.959
<b>Total</b>	<b>1.162.292</b>	<b>608.685</b>	<b>1.990.270</b>	<b>3.761.247</b>

## Análisis de riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la prestación de los servicios.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 7. Mediciones a valor razonable

### Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

# Marcseal S. A.

AI 31 de diciembre de 2019	A valor razonable con cambio en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
<b>Activo según estado de situación financiera:</b>			
<b>Corto plazo:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	866.020		866.020
Activos financieros a costo amortizado		1.097	1.097
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		2.361.241	2.361.241
	866.020	2.362.338	3.228.358
<b>Largo plazo:</b>			
Otras cuentas por cobrar relacionadas		128.789	128.789
<b>Total</b>	<b>866.020</b>	<b>2.491.127</b>	<b>3.357.147</b>

	Otros pasivos financieros	Total
<b>Pasivo según estado de situación financiera:</b>		
<b>Corto plazo:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	587.522	587.522
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	909.253	909.253
	1.496.775	1.496.775
<b>Largo plazo:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	1.402.748	1.402.748
	<b>2.899.523</b>	<b>2.899.523</b>

AI 31 de diciembre de 2018	A valor razonable con cambio en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
<b>Activo según estado de situación financiera:</b>			
<b>Corto plazo:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	387.880		387.880
Activos financieros a costo amortizado		2.170	2.170
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		2.615.479	2.615.479
	387.880	2.617.649	3.005.529
<b>Largo plazo:</b>			
Otras cuentas por cobrar relacionadas		717.089	717.089
<b>Total</b>	<b>387.880</b>	<b>3.334.738</b>	<b>3.722.618</b>

	Otros pasivos financieros	Total
<b>Pasivo según estado de situación financiera:</b>		
<b>Corto plazo:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	543.018	543.018
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	1.227.959	1.227.959
	1.770.977	1.770.977
<b>Largo plazo:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	1.990.270	1.990.270
	<b>3.761.247</b>	<b>3.761.247</b>

# Marcseal S. A.

## **Medición a valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

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

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

## **Estimación del valor razonable**

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

# Marcseal S. A.

## Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

## Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

## 8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de recursos ajenos (1)	3.152.927	4.119.603
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(866.020)	(387.880)
<b>Deuda neta</b>	<b>2.286.907</b>	<b>3.731.723</b>
Total de patrimonio neto	3.969.908	3.456.682
Capital total (2)	6.256.815	7.188.405
<b>Ratio de apalancamiento (3)</b>	<b>37%</b>	<b>52%</b>

(1) Comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por impuestos corrientes.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

## 9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias netos de descuentos y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

# Marcseal S. A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salsas calientes (1)	5.709.267	5.832.266
Salsas frías (2)	4.742.216	5.108.483
Ventas otros productos no fabricados (3)	445.406	302.823
<b>Total</b>	<b>10.896.889</b>	<b>11.243.572</b>

(1) Representa los ingresos provenientes de la venta de salsas en diferentes presentaciones de: tomate, ajíes, mostazas, salsa BBQ y otras salsas especiales.

(2) Corresponde a los ingresos por la venta de salsas en diferentes presentaciones de: mayonesas, vinagres y vinagretas, marinadores, polvos y especias.

(3) Representa de la venta de productos adquiridos a terceros y comercializados en sus puntos de venta de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato y Manabí.

En el año 2019 el 29% (30% en el 2018) de sus ingresos fueron de su compañía relacionada Int Food Services Corp los mismos que representan US\$ 3.173.644 (US\$ 3.412.321 en el año 2018).

## 10. Costos de producción y ventas

Un resumen del costo de producción y ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de producción	4.544.200	4.627.224
Sueldos y remuneraciones	1.049.999	1.012.267
Mantenimiento y reparación	314.326	370.646
Depreciaciones (nota 18)	200.614	200.388
Suministros y materiales	169.334	193.893
Arrendamiento	133.964	133.264
Servicios básicos	85.791	73.408
Servicios prestados	64.438	77.913
Combustibles y lubricantes	50.865	50.529
Otros gastos indirectos	32.492	92.835
<b>Total</b>	<b>6.646.023</b>	<b>6.832.367</b>

## 11. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

# Marcseal S. A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Gastos administrativos y venta</u></b>		
Sueldos y remuneraciones.	899.583	858.827
Gastos de distribución	418.803	362.208
Beneficios sociales	373.180	362.369
Amortización adecuaciones e instalaciones (nota 18)	210.934	217.519
Comisiones	207.697	231.544
Honorarios y asesorías	175.620	240.115
Regalías	112.116	101.360
Participación trabajadores	109.201	136.288
Gastos de mercadeo	101.731	88.647
Baja de inventarios	93.676	65.283
Arrendamiento	92.871	92.014
Jubilación patronal y desahucio	87.737	85.418
Mantenimiento y reparaciones	82.805	101.964
Impuestos y contribuciones	78.895	69.308
Provisión cuentas incobrables (nota 14)	70.160	4.000
Servicios básicos	68.844	81.577
Otros varios	62.816	77.429
Otros beneficios al personal	61.435	74.256
Gastos de viaje	53.887	46.374
Deterioro de inventario (nota 16)	45.484	-
Depreciación (nota 18)	45.018	58.717
Seguros	44.693	54.646
Suministros	27.998	74.804
<b>Total</b>	<b>3.525.184</b>	<b>3.484.667</b>
<b><u>Gastos financieros</u></b>		
Intereses bancarios	191.544	300.840
Intereses compañías relacionadas (nota 15)	17.016	6.637
Costos financieros jubilación patronal y desahucio	14.194	13.216
Otros gastos bancarios	7.398	22.275
<b>Total</b>	<b>230.152</b>	<b>342.968</b>

## 12. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses compañías relacionadas (nota 15)	53.866	153.891
Suministros de inventario	33.308	-
Otros ingresos	38.383	22.871
Rendimientos financieros	12.322	29.585
<b>Total</b>	<b>137.879</b>	<b>206.347</b>

# Marcseal S. A.

## 13. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo y sus equivalentes fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2.185	42.340
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	651.935	345.540
Inversiones temporales:		
Banco General Rumíñahui S.A. (1)	211.900	-
<b>Total</b>	<b>866.020</b>	<b>387.880</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 el valor representa inversiones mantenidas en certificados de depósito, un detalle a continuación:

<u>Operación</u>	<u>Monto</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
837065881001	150.000	25-11-2019	26-02-2020	6,00%
836525361001	60.000	26-09-2019	27-01-2020	6,25%
<b>Total</b>	<b>210.000</b>			

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y sus equivalentes no mantenía restricciones para su uso.

## 14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	1.230.376	1.105.739
Compañías relacionadas (nota 15)	867.972	860.931
Provisión cuentas incobrables (2)	(258.129)	(187.969)
	1.840.219	1.778.701
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 15)	357.152	88.536
Anticipo proveedores	151.053	737.410
Garantías	6.600	2.400
Otras	6.217	8.432
<b>Total</b>	<b>2.361.241</b>	<b>2.615.479</b>

(1) La política de crédito de las cuentas por cobrar – comerciales dependen de la negociación que realiza el cliente con la Compañía, los plazos oscilan de entre 30 a 75 días plazo y no devengan intereses.

# Marcseal S. A.

- (2) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar basado en el método de pérdidas esperadas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el efecto de la adopción de dicha normativa:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	(187.969)	(193.815)
Adopción NIIF 9	-	14.942
Adición (nota 11)	(70.160)	(9.096)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(258.129)</b>	<b>(187.969)</b>

## 15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de Marcseal S.A. y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los saldos mantenidos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activo:</b>		
<b>Corriente</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 14):		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Int Food Services Corp	681.912	699.211
Proadser S.A.	163.647	130.622
Embutser S.A.	13.965	24.011
Marcseal S.A.	4.811	891
Florasíntesis Cia.Ltda.	1.351	3.284
Comercializadora Perfu&Quimicos Perfumes Y Envases	959	-
Avícola San Isidro S.A. Avisid	759	-
Artegelato Ecuador S.A	540	992
Belmontte S.A.	28	1.920
<b>Total</b>	<b>867.972</b>	<b>860.931</b>
Otras cuentas por cobrar:		
Teresa del Rosario Plaza Pallares (1)	195.734	-
Belmontte S.A. (2)	88.301	88.313
Patricio Álvarez Plaza (1)	66.590	-
Intereses por cobrar fmilia. Álvarez (1)	4.916	-
Florasintesis Cia.Ltda.	1.611	223
<b>Total</b>	<b>357.152</b>	<b>88.536</b>

# Marcseal S. A.

## No corriente

Otras cuentas por cobrar relacionadas:

Belmontte S.A. (2)	128.789	217.089
Proadser S.A. (3)	-	500.000
<b>Total</b>	<b>128.789</b>	<b>717.089</b>

## Pasivo:

2019

2018

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 20)

Cuentas por pagar comerciales:

Belmontte S.A.	51.921	31.675
Florasíntesis Cia.Ltda.	20.053	5.586
Embutser S.A.	14.156	10.479
Marcseal S.A.	4.783	868
Alvarez Plaza Oswaldo	23.242	20
<b>Total</b>	<b>114.155</b>	<b>48.628</b>

Otras cuentas por pagar:

Florasíntesis Cia.Ltda. (4)

	-	198.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>198.000</b>

- (1) Con fecha octubre de 2019 la Compañía firmó dos pagarés con el Sr. Patricio Álvarez y la Sra. Teresa del Rosario Plazo por US\$ 66.590 y US\$ 195.734 respectivamente con vencimiento en diciembre 2019 a una tasa del 8,65%. En el año 2019 se devengaron intereses por US\$ 4.916.
- (2) Con fecha 4 de mayo de 2018 la Compañía firmó un pagaré con Belmontte S.A. por US\$ 350.000 a una tasa del 7,7% a un plazo de 4 años a ser pagado de acuerdo con una tabla de amortización. Durante el año 2019 la Compañía recibió US\$ 88.313 y se devengaron intereses por US\$ 20.167.
- (3) En el 2019 la Compañía realizó el cobro total de la deuda mantenida por Proadser S.A. para lo cual se firmó un pagaré con fecha 3 de mayo de 2016 a una tasa del 10%. Durante el año 2019 se generaron intereses por US\$ 33.699.
- (4) La Compañía en el año 2019 realizó el pago total de la deuda que mantenía con Florasíntesis Cía. Ltda. de lo cual se generaron intereses por US\$ 17.016

Un resumen de las compras y ventas de servicios realizados con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 201 fue como sigue:

# Marcseal S. A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Ventas		
Int Food Services Corp	3.173.644	3.412.321
Embutser S.A.	14.749	22.901
Marcseal S.A.	20.710	26.368
Florasíntesis Cia.Ltda.	10.640	15.139
Comercializadora Perfu&Quimicos Perfumes Y Envases	2.868	-
Avícola San Isidro S.A. Avisid	1.804	1.129
Artegelato Ecuador S.A	1.061	2.663
Juan Carlos Serrano Valdivieso	60	65
	<b>3.225.536</b>	<b>3.480.586</b>
Intereses (nota 12)		
Proadser S.A.	33.699	133.288
Belmontte S.A.	20.167	16.829
Dexicorp S.A.	-	3.774
	<b>53.866</b>	<b>153.891</b>
<b>Total</b>	<b>3.279.402</b>	<b>3.634.477</b>
<b><u>Costos y gastos:</u></b>		
<b>Bienes y servicios</b>		
Belmontte S.A.	276.779	266.023
Florasíntesis Cia.Ltda.	40.402	24.550
Embutser S.A.	39.009	14.859
Gerencia Corporativa Gerensa S.A.	2.300	-
Int Food Services Corp	644	652
Deli Internacional S.A.	28	-
	<b>359.162</b>	<b>306.084</b>
<b>Pago intereses</b>		
Florasíntesis Cia.Ltda.	17.016	-
Int Food Services Corp	-	6.637
	<b>17.016</b>	<b>6.637</b>
<b>Total</b>	<b>376.178</b>	<b>312.721</b>

## Transacciones con personal clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por el Gerente General y la Presidencia Ejecutiva.

Durante los años 2019, los importes reconocidos como gastos por sueldos, beneficios y honorarios ascienden a US\$ 87.860 (US\$ 87.823 en el 2018) respectivamente. Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

# Marcseal S. A.

## 16. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	542.718	696.552
Material de empaque	419.813	443.910
Producto Terminado	340.579	475.362
Repuestos y accesorios	161.636	155.558
Producto en proceso de producción	9.034	6.072
Importaciones en tránsito	901	(3.273)
Otros	66.809	72.970
(-) Deterioro inventario (1)	(45.484)	-
<b>Total</b>	<b>1.496.006</b>	<b>1.847.151</b>

(1) En el año 2019 la Compañía fruto del análisis del valor neto de realización procedió a reconocer la provisión respectiva, cuyo movimiento se presenta a continuación:

	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	-
Adición (nota 11)	(45.484)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(45.484)</b>

## 17. Activo por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por cobrar SRI (1)	9.750	-
Crédito tributario IVA	-	119.599
Retenciones en la fuente del IVA	-	6.137
<b>Total</b>	<b>9.750</b>	<b>125.736</b>

(1) Corresponde a valores solicitados a la Administración Tributaria con fecha 10 de diciembre de 2019.

## 18. Propiedades y equipos, neto

El detalle de las propiedades y equipos, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

# Marcseal S. A.

2019						
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Ventas	Otros ajustes	Depreciación/ Amortización	Saldo al 31/12/2019
<b>Activos depreciables</b>						
<b>Costo</b>						
Maquinaria y equipo	2.210.891	146.422	(12.400)			2.344.913
Muebles y enseres	38.002	2.150				40.152
Equipos de oficina	20.782					20.782
Equipo de computación	133.760	10.749	(559)			- - - -
Vehículos	58.604		(56.730)			
Instrumentos de laboratorio	32.458					
Otros activos	35.490					
	2.529.987	159.321	(69.689)		-	2.619.619
<b>Depreciación acumulada</b>						
Depreciaciones	(1.367.985)		58.004	15.133	(229.707)	(1.524.554)
<b>Adecuaciones e instalaciones</b>						
<b>Costo</b>						
Construcciones y adecuaciones	1.774.942	631.013				2.405.955
Instalaciones	144.192					144.192
	1.919.134	631.013	-		-	2.550.147
<b>Amortizaciones</b>						
Construcciones y adecuaciones	(652.434)				(210.934)	(863.368)
Instalaciones	(55.173)				(14.378)	(69.551)
	(707.607)	-	-	-	(225.312)	(932.919)
<b>Total general</b>	<b>2.373.529</b>	<b>790.334</b>	<b>(11.685)</b>	<b>15.133</b>	<b>(455.018)</b>	<b>2.712.292</b>

2018					
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Ventas	Depreciación/ Amortización	Saldo al 31/12/2018
<b>Activos depreciables</b>					
<b>Costo</b>					
Maquinaria y equipo	1.984.824	226.067			2.210.891
Muebles y enseres	35.837	2.165			38.002
Equipos de oficina	20.782				20.782
Equipo de computación	123.281	10.479			133.760
Vehículos	83.924		(25.320)		58.604
Instrumentos de laboratorio	30.921	1.537			32.458
Otros activos	35.490				35.490
	2.315.059	240.248	(25.320)	-	2.529.987
<b>Depreciación acumulada</b>					
Depreciaciones	(1.141.183)	-	12.760	(239.562)	(1.367.985)
<b>Adecuaciones e instalaciones</b>					
<b>Costo</b>					
Construcciones y adecuaciones	1.019.331	755.611			1.774.942
Instalaciones	140.800	3.392			144.192
	1.160.131	759.003	-	-	1.919.134
<b>Amortizaciones</b>					
Construcciones y adecuaciones	(441.500)			(210.934)	(652.434)
Instalaciones	(40.792)			(14.381)	(55.173)
	(482.292)	-	-	(225.315)	(707.607)
<b>Total general</b>	<b>1.851.715</b>	<b>999.251</b>	<b>(12.560)</b>	<b>(464.877)</b>	<b>2.373.529</b>

# Marcseal S. A.

El cargo a costos y gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 455.019 en el 2019 y US\$ 464.877 en el 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

## 19. Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resumen de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2019						
Entidad	No. de operación	Tasa de interés	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	CAR10100454575000	8,80%	12-07-2022	394.509	900.720	1.295.229
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	CAR10100468582000	8,82%	03-03-2023	188.497	502.028	690.525
Intereses acumulados por pagar				4.516		4.516
<b>Total</b>				<b>587.522</b>	<b>1.402.748</b>	<b>1.990.270</b>

2018						
Entidad	No. de operación	Tasa de interés	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	CAR10100454575000	8,63%	25-05-2020	364.475	1.295.229	1.659.704
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	CAR10100468582000	9,02%	19-06-2020	177.317	695.041	872.358
Intereses acumulados por pagar				1.226		1.226
<b>Total</b>				<b>543.018</b>	<b>1.990.270</b>	<b>2.533.288</b>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo fueron como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019	2021	2022	2023	Total
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	641.507	700.411	60.830	1.402.748

Al 31 de diciembre de 2018	2020	2021	2022	2023	Total
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	587.522	641.507	700.411	60.830	1.990.270

El gasto por concepto de intereses por préstamos bancarios durante el año 2019 fue de US\$ 191.544 (US\$ 300.840 en el 2018) que se incluyen como parte de los gastos financieros.

Estas obligaciones tienen como garantía hipotecaria el edificio de Belmontte S.A. (compañía relacionada) por un valor actual de US\$ 3.172.970.

# Marcseal S. A.

## 20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	685.366	937.039
Proveedores del exterior	99.602	34.651
Compañías relacionadas (nota 15)	114.155	48.628
	<hr/> 899.123	<hr/> 1.020.318
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 15)	-	198.000
Anticipo clientes	1.898	1.898
Provisiones	2.300	-
Otras	5.932	7.743
<b>Total</b>	<hr/> <b>909.253</b> <hr/>	<hr/> <b>1.227.959</b> <hr/>

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

## 21. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el 2019 y 2018 aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue:

# Marcseal S. A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia antes de participación empleados e impuesto a la renta	728.009	908.582
<b>Menos:</b> 15% participación empleados (nota 22)	(109.201)	(136.288)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>618.808</b>	<b>772.294</b>
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	222.883	108.803
<b>Más/menos:</b> diferencias temporarias	(946)	1.972
<b>Base imponible para cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>840.745</b>	<b>883.069</b>
Base imponible para reinversión de utilidades	-	200.000
Base imponible no reinvertida	-	683.069
Impuesto a la renta causado (15%)		30.000
Impuesto a la renta causado (25%)	210.186	170.768
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>210.186</b>	<b>200.768</b>
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(79.756)	(84.792)
Crédito tributario ISD	(23.794)	(23.976)
Anticipo del Impuesto a la Renta pagado	(19.094)	(12.770)
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>87.542</b>	<b>79.230</b>

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 25% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal. El 28% aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, 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 correspondiente se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

El gasto por impuesto a la renta del año 2019 y 2018 se encontraba compuesto como sigue:

# Marcseal S. A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	210.186	200.768
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 21-b)	(45.945)	(21.354)
<b>Total</b>	<b>164.241</b>	<b>179.414</b>

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		618.808		772.294
Tasa impositiva nominal	25,00%	154.702	22,74%	175.583
Más: Gastos no deducibles	9,00%	55.721	3,20%	24.737
Menos: Ingresos exentos	(0,04%)	(237)	0,06%	448
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>33,97%</b>	<b>210.186</b>	<b>26,00%</b>	<b>200.768</b>

## b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	101.765	202.188
Impuesto a la Renta corriente (1)	87.542	79.230
Retenciones en la Fuente del IVA	45.589	57.368
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	18.508	19.570
<b>Total</b>	<b>253.404</b>	<b>358.356</b>

(1) Los movimientos de la provisión del pasivo por impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	79.230	76.293
Pago impuesto	(79.230)	(76.293)
Gasto impuesto a la renta	210.186	200.768
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	(79.756)	(84.792)
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas	(23.794)	(23.976)
Anticipo Impuesto a la Renta pagado	(19.094)	(12.770)
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>87.542</b>	<b>79.230</b>

# Marcseal S. A.

## c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto, un detalle es como sigue:

2019				
Concepto	Saldo al 31-12-2018	Resultados	Otros resultados integrales	Saldo al 31-12-2019
<u>Activos por impuestos diferidos en relación a:</u>				
Provisión cuentas incobrables	30.413			30.413
Jubilación patronal	16.165	16.425	(1.929)	30.661
Desahucio	5.189	5.049	(638)	9.600
Inventarios	-	11.371		11.371
Provisión vigilancia	-	575		575
Otros	-	12.526		12.526
<b>Total</b>	<b>51.767</b>	<b>45.945</b>	<b>(2.567)</b>	<b>95.145</b>

2018				
Concepto	Saldo al 31-12-2017	Resultados	Otros resultados integrales	Saldo al 31-12-2018
<u>Activos por impuestos diferidos en relación a:</u>				
Provisión cuentas incobrables	30.413			30.413
Jubilación patronal	-	16.165		16.165
Desahucio	-	5.189		5.189
<b>Total</b>	<b>30.413</b>	<b>21.354</b>	<b>-</b>	<b>51.767</b>

## d) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

# Marcseal S. A.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000 pero son inferiores a los US\$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía no se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y no está obligada a presentar el Anexos de Operaciones con Partes Relacionadas.

## e) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

### **Contribución única y temporal**

- Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US\$1 millón bajo el siguiente esquema:

Ingresos desde	Ingresos hasta	Porcentaje
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos.

### **Dividendos**

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravadas con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

# Marcseal S. A.

- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

## **Jubilación patronal y desahucio**

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
  - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
  - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

## **Deducciones en gastos financieros**

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por créditos otorgados de manera directa o indirecta por partes relacionadas el monto de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.
- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- No serán deducibles los intereses pagados a partir de enero de 2020 cuya tasa exceda la permitida por el Banco Central del Ecuador, por créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

## **Anticipo de impuesto a la renta**

Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

## **Retenciones en la fuente**

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

## **Impuesto a la salida de divisas**

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.

# Marcseal S. A.

- Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el exterior cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañía que reparte dividendos.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:
  - Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
  - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.
  - Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.
- Estarán gravados con ISD los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

## f) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, 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, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2019.

## 22. Beneficios a empleados a corto plazo

El rubro de los beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación trabajadores (1)	116.109	143.195
IESS por pagar	45.756	44.635
Beneficios sociales	43.793	44.634
<b>Total</b>	<b>205.658</b>	<b>232.464</b>

# Marcseal S. A.

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

El movimiento de la participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	143.195	152.526
Pago	(136.287)	(145.619)
Cargo al gasto del año (nota 21)	109.201	136.288
<b>Saldo al final del año</b>	<b>116.109</b>	<b>143.195</b>

## 23. Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

### Hipótesis actuariales usadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

# Marcseal S. A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15,34%	10,59%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

## Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Tasa de descuento:</b>				
-0,50%	20.240	20.534	4.692	4.141
Base				
0,50%	(18.586)	(18.806)	(4.313)	(3.798)
<b>Tasa de incremento salarial:</b>				
-0,50%	(19.150)	(19.385)	(4.608)	(4.058)
Base				
0,50%	20.697	21.009	4.962	4.380
<b>Rotación</b>				
-0,50%	9.884	9.827	(3.612)	(3.141)
Base				
0,50%	(9.517)	(9.456)	3.779	3.284

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

## Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

# Marcseal S. A.

2019				
	PASIVO		PATRIMONIO	Efecto en el
	Obligación por	Efectivo	Ganancias	estado de
	Beneficios		actuariales no	resultados
	Definidos		realizadas	integrales
<b>Jubilación Patronal:</b>				
Saldo al inicio del año	255.466			
Costo de servicios	66.746			66.746
Costo por intereses	10.868			10.868
Pérdida actuarial	(41.884)		(41.884)	
Reducciones anticipadas	(25.979)		(25.979)	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>265.217</b>	<b>-</b>	<b>(67.863)</b>	<b>77.614</b>
<b>Desahucio:</b>				
Saldo al inicio del año	79.646			
Costo de servicios	20.992			20.992
Costo por intereses	3.326			3.326
Pérdida actuarial	6.637		6.637	
Beneficios pagados	(18.607)	(18.607)		
<b>Saldo al final del año</b>	<b>91.994</b>	<b>(18.607)</b>	<b>6.637</b>	<b>24.318</b>
<b>Total</b>	<b>357.211</b>	<b>(18.607)</b>	<b>(61.226)</b>	<b>101.932</b>
2018				
	PASIVO		PATRIMONIO	Efecto en el
	Obligación por	Efectivo	Ganancias	estado de
	Beneficios		actuariales no	resultados
	Definidos		realizadas	integrales
<b>Jubilación Patronal:</b>				
Saldo al inicio del año	252.727			
Costo de servicios	64.661			64.661
Costo por intereses	10.160			10.160
Pérdida actuarial	(34.879)		(34.879)	
Reducciones anticipadas	(37.203)		(37.203)	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>255.466</b>	<b>-</b>	<b>(72.082)</b>	<b>74.821</b>
<b>Desahucio:</b>				
Saldo al inicio del año	77.144			
Costo de servicios	20.757			20.757
Costo por intereses	3.056			3.056
Pérdida actuarial	(36)		(36)	
Beneficios pagados	(21.275)	(21.275)		
<b>Saldo al final del año</b>	<b>79.646</b>	<b>(21.275)</b>	<b>(36)</b>	<b>23.813</b>
<b>Total</b>	<b>335.112</b>	<b>(21.275)</b>	<b>(72.118)</b>	<b>98.634</b>

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis

# Marcseal S. A.

reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

## 24. Patrimonio de los accionistas

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social estaba representado por 8.808 y 6.808 acciones ordinarias respectivamente, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 100 cada una.

Con fecha 26 de noviembre de 2019 la Compañía realizó un incremento de capital en US\$ 200.000, por reinversión de utilidades del 2018, aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 13 de diciembre de 2019.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad.	2019		2018	
		Capital pagado	Porcentaje de participación	Capital pagado	Porcentaje de participación
Jucarcorp Group S.A.	Ecuador	440.400	50,00%	340.400	50,00%
Holding Corporativo Aumaj S.A.	Ecuador	384.900	43,70%	297.800	43,74%
Álvarez Uribe Antonia	Ecuador	18.500	2,10%	14.200	2,09%
Álvarez Uribe Julia	Ecuador	18.500	2,10%	14.200	2,09%
Álvarez Uribe Mateo	Ecuador	18.500	2,10%	14.200	2,09%
<b>Total</b>		<b>880.800</b>	<b>100%</b>	<b>680.800</b>	<b>100%</b>

### Reserva legal

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

## 25. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Los cambios en los pasivos de la Compañía que surgieron de las actividades de financiamiento en el año 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Flujos de efectivo Nuevos préstamos	Pagos de Efectivo	
Obligaciones con instituciones financieras (nota 19)	2.533.288		(543.018)	1.990.270
Préstamos de partes relacionadas (nota 15)	198.000		(198.000)	-
<b>Total</b>	<b>2.731.288</b>	<b>-</b>	<b>(741.018)</b>	<b>1.990.270</b>

# Marcseal S. A.

2018				
	Saldo al inicio del año	Flujos de efectivo		Saldo al final del año
		Nuevos préstamos	Pagos de Efectivo	
Obligaciones con instituciones financieras (nota 19)	3.082.990		(549.702)	2.533.288
Préstamos de partes relacionadas (nota 15)	-	198.000		198.000
<b>Total</b>	<b>3.082.990</b>	<b>198.000</b>	<b>(549.702)</b>	<b>2.731.288</b>

## 26. Reclasificaciones

Hemos realizado ciertas reclasificaciones de los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con el fin de cumplir con la presentación adecuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, un detalle de dichas reclasificaciones fue como sigue:

2019				
	Saldo Estados Financieros previamente presentados	Debe	Haber	Estados Financieros presentados reexpresados
<b><u>Estado de situación financiera</u></b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.272.940	88.301		2.361.241
<b>Activo no corriente</b>				
Otras cuentas por cobrar relacionadas	217.090		(88.301)	128.789
<b>Patrimonio:</b>				
Resultados acumulados	(2.413.375)		(319.387)	(2.732.762)
<b><u>Estado de resultados integral</u></b>				
Ingresos de actividades ordinarias	(10.896.889)			(10.896.889)
Otros ingresos	(137.879)			(137.879)
Gastos administrativos y venta	3.415.983	109.201		3.525.184
Impuesto a la renta	(45.945)	210.186		164.241
		<b>407.688</b>	<b>(407.688)</b>	

# Marcseal S. A.

	2018			
	Saldo Estados Financieros previamente presentados	Debe	Haber	Estados Financieros presentados reexpresados
<b><u>Estado de situación financiera</u></b>				
<b>Activo corriente:</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.952.274	88.313	(425.108)	2.615.479
<b>Activo no corriente</b>				
Otras cuentas por cobrar relacionadas	805.402		(88.313)	717.089
<b>Pasivo corriente:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras corto plazo	(426.334)	425.108	(541.792)	(543.018)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.228.450)	491		(1.227.959)
<b>Pasivo no corriente:</b>				
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	(2.532.062)	541.792		(1.990.270)
Otras cuentas por pagar	491		(491)	-
<b>Patrimonio:</b>				
Resultados acumulados	(2.162.493)		(315.702)	(2.478.195)
<b><u>Estado de resultados integral</u></b>				
Ingresos de actividades ordinarias	(11.397.463)	153.891		(11.243.572)
Otros ingresos	(52.456)		(153.891)	(206.347)
Gastos administrativos y venta	3.348.379	136.288		3.484.667
Impuesto a la renta	-	179.414		179.414
<b>Total</b>		<b>1.525.297</b>	<b>(1.525.297)</b>	

## 27. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

# Marcseal S. A.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de COVID-19, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para periodos futuros.

## 28. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Marcseal S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 30 de julio de 2020; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



---

Sr. Hugo Lucero  
Gerente General



---

Sr. Eddy Jaramillo  
Contador General