EXXIDE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US$ -	Dólares de los Estados Unidos de Norte América
NEC -	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA -	Impuesto al Valor Agregado
NIIF -	Normas Internacionales de Información Financiera

EXXIDE S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2019	2018 (reestablecido)
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	4,384	2,974
Cuentas por cobrar comerciales		3,316	2,710
Otras cuentas por cobrar	11	66,694	103,291
Cuentas por cobrar a compañias relacionadas	10	356,435	341,091
Impuestos por recuperar	12	76,555	71,749
Inventarios	13	130,318	145,117
Total activos corrientes		**637,702**	**666,932**
Activos no corrientes			
Instalaciones, Maquinaria y equipo	14	4,517,697	4,311,545
Activos por impuestos diferidos		28,445	13,806
Otros Activos no correintes		915	2,908
Total activos no corrientes		**4,547,057**	**4,328,259**

ASSAAD ZARD
Gerente General

TERESA GUERRA
Contadora
Registro No. 24334

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financiero

EXXIDE S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	2019	2018 (reestablecido)
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Prèstamos y obligaciones financieras	15	291,554	271,042
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	206,146	163,965
Cuentas por pagar a compañias relacionadas y Accionistas	10	23,054	25,692
Impuestos por pagar	12 y 17	70,372	72,655
Anticipo clientes	10		-
Prestaciones y Beneficios sociales	18	217,288	189,901
Total pasivos corrientes		**808,414**	**723,254**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	8,952	76,778
Cuentas por pagar a compañias relacionadas y Accionistas	10	307,896	500,000
Proveedores	16	479,150	531,802
Anticipo clientes	10	1,453,668	1,122,157
Jubilaciòn Patronal y Desahucio	18	332,613	304,647
Total pasivos no corrientes		**2,582,279**	**2,535,384**
Total pasivos		**3,390,693**	**3,258,637**
PATRIMONIO, Estado adjunto		**1,794,067**	**1,736,553**
Total pasivos y patrimonio		**5,184,760**	**4,995,190**

ASSAAD ZARD
Gerente General

TERESA GUERRA
Contadora
Registro No. 24334

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financiero

EXXIDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2019	2018
Ingresos por ventas		3,573,751	3,613,853
Costo de productos vendidos	7	(2,776,763)	(2,842,421)
Utilidad bruta		**796,988**	**771,432**
Gastos operacionales			
De Administraciòn y Venta	7	(845,097)	(818,674)
		(845,097)	**(818,674)**
Utilidad (Pérdida) operacional		**(48,109)**	**(47,241)**
Gastos financieros, neto			
Gastos financieros	8	(27,765)	(43,659)
Otros ingresos	8	134,309	151,253
		106,545	**107,594**
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		**58,436**	**60,353**
Impuesto a la Renta causado y diferido	17	(41,324)	(45,173)
Utilidad del ejercicio		**17,112**	**15,180**
Otros Resultados Integrales			
Utilidad Actuarial		40,402	44,178
Utilidad Operacional y Resultados Integrales		**57,514**	**59,358**

ASSAAD ZARD
Gerente General

TERESA GUERRA
Contadora
Registro No. 24334

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financiero

EXXIDE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS				OTROS RESULTADOS INTEGRALES	TOTAL PATRIMONIO
			GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	GANACIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	**640,000**	**2,439**	**20,906**	**- 44,184**	**1,013,642**	**4,610**	**39,781**	**1,677,195**
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		461	4,149			- 4,610		- 0
Resultado Integral Total del Año						15,180	44,178	59,358
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**640,000**	**2,900**	**25,055**	**- 44,184**	**1,013,642**	**15,180**	**83,959**	**1,736,553**
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			15,180			- 15,180		0
Resultado Integral Total del Año						17,112	40,402	57,514
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**640,000**	**2,900**	**40,235**	**- 44,184**	**1,013,642**	**17,112**	**124,361**	**1,794,067**

ASSAAD ZARD
Gerente General

TERESA GUERRA
Contadora
Registro No. 24334

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financiero

EXXIDE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,961,182	4,069,005
Pagado a proveedores y empleados	(3,364,791)	(3,294,127)
Impuestos cobrados y (pagados) neto	(63,052)	(31,039)
Intereses pagados	(27,765)	(43,659)
Otros ingresos	1,912	9,108
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	507,486	709,288
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra Plantas	(278,057)	(307,752)
Adiciones de equipos y construcciones en curso	-	-
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	(278,057)	(307,752)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos financieros (Pagados) Recibidos	(228,019)	(425,314)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(228,019)	(425,314)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	1,410	(23,778)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	2,974	26,752
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al final del año	4,384	2,974

EXXIDE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2019	2018
RECONCILIACION EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pèrdida) neta	68,748	71,003
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	209,431	209,910
Provisión para jubilación patronal y desahucio	80,596	73,392
Otros Ajustes por partidas distinta al efectivo	(228,556)	(137,676)
Cambios de Activos y Pasivos Operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	10,713	34,326
(Aumento) disminución en inventarios	14,799	
(Aumento) disminución en proveedores	(22,514)	(40,333)
Aumento (disminución) anticipo clientes	331,512	388,139
Aumento (disminución) de Cuentas por Pagar	(2,283)	119,107
Aumento (disminución) en beneficios sociales	45,041	(25,029)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	-	16,449
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	507,486	709,288

ASSAAD ZARD
Gerente General

TERESA GUERRA
Contadora
Registro No. 24334

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financiero

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 01 de febrero del año 2001. Mediante resolución No. 01.Q-IJ-1017, la Superintendencia de compañías aprueba la constitución de la compañía el 1 de marzo 2001 con fecha 6 de marzo del 2001 es inscrita en el registro mercantil con el nombre de EXXIDE S.A. Su actividad principal es el Cultivo de Flores de variedades especiales y la venta al por mayor y menor de flores; tanto en el mercado ecuatoriano como en el exterior de los productos obtenidos.

Sus principales clientes son: Calinama Capital y Flora Export Ltd.

Su domicilio principal es: Provincia Pichincha, Cantón Pedro Moncayo, Parroquia Tabacundo, Barrio Cananvalle, Calle Tierra S/N a dos cuadras de la Y de Tabacundo

NOTA 2 - ESTADOS FINANCIEROS CON NIIF COMPLETAS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, que corresponden estados financieros bajo NIIF completas, han sido emitidos y entregados a la Gerencia, en fecha 16 de marzo 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, a realizarse con fecha 25 de Junio del 2020

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

3.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera NIIF Completas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (International Accounting Standards Board), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23 de noviembre del 2009) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de EXXIDE S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y 2018. Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

En la Nota 4 se revelan las áreas que requieren un mayor grado de juicio y/o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, sobregiros bancarios e inversiones a la vista máximo a 90 días; estos valores son de libre disponibilidad.

3.4 Activos y Pasivos financieros

3.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y préstamos de accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la venta de flores frescas de variedades específicas. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.

(ii) Préstamos por cobrar a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por empleados de la Compañía. Inicialmente se reconocen a su valor nominal. La Compañía no aplica intereses a estos préstamos, normalmente no realiza préstamos a empleados además el valor es poco relevante.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores por avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 60 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) Ingresos financieros, neto", los intereses devengados y pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Provisiones"

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses; las cuentas por pagar comerciales y otras se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Proveedores" y/o "Anticipos de clientes".

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago con Clientes de Exterior y Accionistas de la Compañía los cuales están sustentados con Contratos a mutuo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

3.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una previsión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

3.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la entidad transfiere el activo a un tercero sin retener, sustancialmente, los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado y/o extinguido.

3.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Son inventarios que comprenden las materias primas, productos químicos, fertilizantes, repuestos y herramientas utilizados en el proceso productivo de la flor.
Esta materia prima forma parte primordial para el desarrollo crecimiento y la calidad de producto final.

3.6 Instalaciones, maquinaria y equipo y Plantas productoras

Las instalaciones, maquinaria y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse, excepto por los terrenos, edificios y plantas productoras que se registran utilizando el modelo de revaluación. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.
Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras instalaciones, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus Instalaciones, maquinaria y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

(Continuación...)

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, maquinaria y equipo y Plantas productoras son las siguientes:

Edificios, obras civiles e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5
Plantas Productoras	

Cabe mencionar, que las vidas útiles que constan dentro de los activos, de la empresa varían de acuerdo a estudio efectuado por el perito.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

3.7 Deterioro de activos no financieros (Instalaciones, maquinaria y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

3.9 Impuesto a la renta: corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente –

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En base a lo determinado en la Sección 35, párrafo 10,h la entidad en caso que el cálculo y determinación del impuesto diferido sea costoso o su obtención implique esfuerzos desproporcionados, puede optar por no calcular los mismos.

Este punto ha aplicado la entidad; adicionalmente el efecto de su aplicación es poco significativo.

3.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente; se registra con cargo a resultados.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, y en base a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% anual.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

3.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de flor de variedades especiales en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.
La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de flores de variedades especiales que son vendidos y comercializados al exterior.

(Continuación…)

3.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.
Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Instalaciones, maquinaria y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Plantas Productoras (Agricultura): La determinación de las vidas útiles que se evalúan el cierre de cada periodo.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(Continuación…)

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que EXXIDE S.A., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, como consecuencia del proceso productivo, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El mercado en que se desenvuelve la empresa tiene como principal competidor, a los productos Colombianos, sin embargo la calidad de la flor Ecuatoriana es bien marcada y de gran demanda en los mercados extranjeros.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas estrictas de concesión de crédito y seguimiento diario de la cartera de clientes, permite que esta no se deteriore y tenga adecuados niveles de recuperación de cuentas por cobrar comerciales.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, sin embrago la empresa se apoya en préstamos de capital por entidades financieras, como es la Corporación Financiera Nacional consignados para crecimiento de sus instalaciones y sus cultivos; y con préstamos otorgados directamente de accionistas.

(Continuación...)

A continuación, la composición de los pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	271,042	61,364	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	163,965	531,802	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25,692	500,000	-
Anticipo clientes	-	1,122,157	-
Prestaciones y beneficios sociales	189,901	-	304,647

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	291,554	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	206,146	479,150	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,054	307,896	-
Anticipo clientes	-	1,453,668	-
Prestaciones y beneficios sociales	217,288	-	332,613

NOTA 6 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,384	-	2,974	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	3,316	-	2,710	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	356,435	-	341,091	-
Otras cuentas por cobrar	66,694	-	103,291	-
Total activos financieros	430,829	-	450,066	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	291,554	8,952	271,042	79,686
Proveedores y otras cuentas por pagar	206,146	479,150	163,965	528,893
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,054	307,896	25,692	500,000
Anticipo clientes	-	1,453,668	-	1,122,157
Prestaciones y Beneficios sociales	217,288	332,613	189,901	304,647
Total pasivos financieros	738,042	2,582,279	650,599	2,535,384

(Continuación...)

Valor razonable de instrumentos financieros -
El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

NOTA 7 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales (administración y ventas) agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Año 2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Depreciación	183,090	22,530	-	205,621
Gastos legales	-	4,046	-	4,046
Honorarios	12,541	44,044	-	56,586
Bajas de activos	92,664	-	-	92,664
Impuestos y contribuciones	-	6,175	-	6,175
Insumos	975,553	8,620	1,556	985,729
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-
Mantenimientos y reparaciones	33,323	18,709	-	52,032
Materiales y repuestos	19,508	-	-	19,508
Publicidad	-	-	29,001	29,001
Transporte	80,077	14,468	6,000	100,545
Remuneraciones y beneficios sociales	1,277,374	339,924	95,604	1,712,902
15% Participacion trabajadores	-	10,651	-	10,651
Seguros	4,289	3,489	-	7,778
Guardiania y Seguridad	56,345	18,812	-	75,157
Servicios basicos	47,957	13,716	8,682	70,355
Otros Servicios	59,698	159,504	13,143	232,345
	2,842,421	664,687	153,986	3,661,094

Año 2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Depreciación	182,571	21,731	-	204,302
Gastos legales	-	2,144	-	2,144
Honorarios	12,922	59,470	-	72,392
Bajas de activos	-	-	-	-
Impuestos y contribuciones	-	19,075	-	19,075
Insumos	993,035	5,844	445	999,324
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-
Mantenimientos y reparaciones	29,998	14,366	-	44,363
Materiales y repuestos	18,713	-	-	18,713
Publicidad	-	-	8,996	8,996
Transporte	83,609	16,136	8,024	107,769
Remuneraciones y beneficios sociales	1,304,610	311,556	132,111	1,748,277
15% Participacion trabajadores	-	10,312	-	10,312
Seguros	5,128	3,235	-	8,363
Guardiania y Seguridad	56,893	18,733	-	75,626
Servicios basicos	55,328	14,645	8,815	78,789
Otros Servicios	33,955	181,251	8,209	223,415
	2,776,763	678,497	166,599	3,621,859

(Continuación…)

NOTA 8 - OTROS INGRESOS y EGRESOS

Otros ingresos, neto de egresos se compone de:

Otros Ingresos	2019	2018
Pagos previstos no realizados	1,912	9,108
Ingreso valuación plantas	132,398	142,146
Otros Ingresos	-	-
	134,309	151,253
Otros egresos		
Gastos Financieros	27,765	43,659

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Efectivo en caja	750	700
Bancos	3,634	2,274
	4,384	2,974

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, y con participación accionaria significativa en la Compañía:

Véase página siguiente:

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Ventas de productos terminados flor						
Flora Export Ltd	Relacionada	Venta flor	107,583	-	294,818	-
Calinama	Relacionada	Venta flor	179,668	-	-	-
			287,252	-	294,818	-
Préstamos efectuados						
Rosas del Cotopaxi Cia Ltda	Relacionada	Venta materiales	19,845	-	14,409	-
Alpha Flowers S.A.	Relacionada	Venta materiales	15,067		12,474	
Asiri	Relacionada	Venta materiales	797		757	
Mayta & Gourmet S.A.	Relacionada	Venta materiales	33,475		18,633	
Subtotal cuentas por cobrar			356,435	-	341,091	-
Anticipos clientes (1)						
Flora Export Ltd	Relacionada	Venta anticipada	-	431,773	-	-
Calinama	Relacionada	Venta anticipada	-	1,021,895	-	1,122,157
Subtotal anticipo clientes			-	1,453,668	-	1,122,157
Préstamos efectuados						
Assaad Zard	Accionista	Prestamo	-	307,896	6,849	500,000
Rosas del Cotopaxi Cia Ltda.	Relacionada		23,054		18,843	
			23,054	307,896	25,692	500,000

(1) Corresponde a anticipos recibidos, por ventas de productos a ser realizadas en el año 2019.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar se componen de:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Cuentas por cobrar a empleados	5,182	4,278
Anticipo proveedores	52,064	88,474
Garantias	3,800	2,000
Seguros pagados por anticipado	3,655	4,489
Otros deudores	1,993	4,050
	66,694	103,291

NOTA 12– IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar se conforman de la siguiente manera:

(Continuación…)

	2019	2018
Impuestos anticipados:		
Retenciones impuesto a la renta	5	44
Retenciones IVA	3,872	3,872
Anticipo impuesto a la renta	43,506	41,775
Notas de crèdito	685	2,139
Iva en compras	28,487	23,745
Certificados de abono tributarios CAT	-	174
	76,555	71,749
Impuestos por pagar:		
Impuesto a la renta causado	55,963	58,978
Retenciones de impuesto a la renta	3,931	4,171
Retenciones Iva	10,478	9,505
	70,372	72,655

NOTA 13- INVENTARIOS

Inventarios se compone de los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Inventario Quimicos y fertilizantes	29,494	57,312
Inventario Material de empaque	49,530	52,145
Otros materiales	34,513	10,744
Productos Terminados	16,781	24,917
	130,318	145,117

NOTA 14 - INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las Instalaciones, maquinaria y equipos se presentan a continuación:

EXXIDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación…)

Descripción	Saldo 31 de diciembre 2017	Adiciones y Ventas netas	Saldo 31 de diciembre 2018	Adiciones y Ventas netas	Saldo 31 de diciembre 2019	Tasa anual depreciacion
Terrenos (1)	540,000	-	540,000	-	540,000	
Edificios (1)	343,231	-	343,231	-	343,231	5%
Maquinaria y equipos	428,223	5,651	433,874	10,517	444,391	10%
Muebles y enseres	19,268	-	19,268	-	19,268	10%
Equipos de computacion	39,400	-	39,400	897	40,297	33%
Instalaciones (1)	1,414,907	-	1,414,907	-	1,414,907	10%
Vehiculo	106,690	-	106,690	-	106,690	8%
Construcciones en curso	-	-	-	58,193	58,193	
Plantas productoras	-		2,639,797	232,051	2,871,848	
Plasticos Invernaderos			151,661	110,795	262,456	50%
Total Costo	2,891,718	5,651	5,688,827	412,453	6,101,280	
(-)Depreciacion acumulada	(1,169,663)	(207,619)	(1,377,282)	(206,301)	(1,583,583)	
TOTAL	1,722,055	(201,968)	4,311,545	206,152	4,517,697	

Esta entregada en garantía por préstamo otorgado por la Corporación Financiera Nacional, ver Nota 15

Los saldos netos de Edificios, Maquinaria, Muebles, Equipos, Vehículos, Plantas productoras y Plásticos de invernaderos se detallan a continuación:

	2019		
	Costo	Dep. Acumulada	Saldo neto
Terrenos	540,000	-	540,000
Edificios	343,231	(79,078)	264,152
Maquinaria y equipos	444,391	(265,488)	178,903
Muebles y enseres	19,268	(10,999)	8,269
Equipos de computacion	40,297	(36,632)	3,664
Instalaciones	1,414,907	(1,026,889)	388,018
Vehiculo	106,690	(50,310)	56,381
Construcciones en Curso	58,193	-	58,193
Plantas Productoras	2,871,848	-	2,871,848
Plásticos Invernaderos	262,456	- 114,187	148,269
	6,101,280	**(1,583,583)**	**4,517,697**

NOTA 15 - PRESTAMOS, OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos y obligaciones financieras corrientes y no corrientes se compone de:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
Bancos			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Corporacion Nacional Financiera						
Pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento en septiembre del 2021	6.90%	Bienes Inmuebles e intalaciones , (1)	61,364	-	-	61,364
Pagadero en dividendos trimestrales con vencimiento diciembre del 2020	9.56%	Bienes Inmuebles e intalaciones , (1)	50,000	-	81,818	-
Corporacion CFC						
Pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en octubre del 2019	9.48%	Vehiculo	-	-	19,854	
Novacredit						
Pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en febrero del 2022	15.90%		6,462	8,952	-	15,414
Banco Pichincha		Sobregiro bancario	147,386	-	150,247	-
Tarjetas de crédito			26,342	-	19,123	-
			291,554	8,952	271,042	76,778

(1) Préstamos garantizados con Terreno, Instalaciones y Edificaciones de la Finca, Ver Nota 14.

NOTA 16 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Proveedores y otras cuentas por pagar se compone de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior (menores) que se liquidan en menos de 360 días

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Proveedores locales	152,446	450,000	105,508	450,000
Proveedores del regalias	38,543	28,235	41,562	78,893
Otros menores	15,157	915	16,895	2,908
Subtotal	206,146	479,150	163,965	531,802

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente	(55,963)	(58,978)
Impuesto a la renta diferido	14,639	13,806
	(41,324)	(45,172)

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente –

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año 2019 y 2018

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	68,748	71,003
Menos - Ingresos exentos	-	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
15% Participación Trabajadores	(10,312)	(10,651)
Más - Gastos no deducibles	127,725	141,210
Por provision para desahucio pensiones jubilaciones patronales	71,622	62,753
Por otras diferencias temporarias	1,677	3,767
	190,712	130,560
Base tributaria	259,460	201,563
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	57,081	44,344
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	43,506	41,820
Impuesto a la renta por pagar	57,081	44,344

Situación fiscal –
A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2015 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 18 - PROVISIONES

Provisiones al 31 de diciembre del 2019, se compone de:

Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	189,900	1,698,779	(1,671,392)	217,288
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	304,647	82,104	(54,139)	332,612

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 640.000 acciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US$ 1,00 cada una.

NOTA 20 - RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

NOTA 21 - ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2019 la Empresa tiene entregado a la Corporación Financiera Nacional como Garantía el terreno y los bienes inmuebles de la Finca Exxide S.A. por préstamos realizados en el año 2015 para capital de Trabajo.

(Continuación…)

NOTA 22 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos dos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2019. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales, la disminución de los precios del barril de petróleo, la restricción a las importaciones y el incremento arancelario , sobretasas y salvaguardas, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país, condiciones que determinaron, entre otras, una importante reducción al circulante en la economía, el incremento del desempleo, la disminución de la capacidad productiva y de consumo

NOTA 23 – REFORMAS Y BENEFICIOS TRIBUTARIOS

A) LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL;

En diciembre del 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las cuales rigen a partir de enero del 2017.

Un resumen de estas reformas se muestra a continuación:

a. Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
b. Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
c. Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
d. Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
e. Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
f. Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
g. Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
h. Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
i. Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
j. Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, determinándose una tasa que oscila entre el 22% y el 25%

k. Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
l. Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
m. Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.
n. Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

B) LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA.

En mayo del 2016, fue publicada la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, , las cuales rigen a partir de junio del 2016.

Un resumen de estas reformas se detalla a continuación:

a. Se incrementa la tarifa del IVA (Impuesto al Valor Agregado) al 14% durante el período de un año contado a partir del mes siguiente de la publicación de la Ley.
b. Contribución solidaria sobre las utilidades del 3% obtenidas por sociedades, fideicomisos, personas naturales sujetas al Impuesto a la renta y que hayan obtenido una base imponible superior a US$ 12.000,00 (doce mil 00/100 dólares americanos).

c. Contribución solidaria sobre el patrimonio del 0.90% para personas naturales residentes y no residentes que mantengan un valor de patrimonio dentro y fuera del país al 01 de enero del 2016 superior o igual a US$ 1.000.000,00 (un millón 00/100 dólares americanos).
d. Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

e. Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

C) LEY ORGANICA PARA EL EQUILIBRIO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS.

En abril del 2016, fue publicada la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación.

Un resumen de las principales reformas se detalla a continuación:

a. Devolución del 1% al 2% del IVA (Impuesto al Valor Agregado) por adquisición de compras de bienes y servicios cuyos pagos se los efectúe con dinero electrónico. Tarjes de débito y tarjetas de crédito. Toda compra cancelada con dinero electrónico, soportarán su deducibilidad de gastos para Impuesto a la renta y Crédito tributario
b. Para determinar el Anticipo de Impuesto a la renta para los años 2018 al 2019, no se considerará los valores pagados con dinero electrónico, que se encuentren reflejados en Costos, Gastos e Ingresos.
c. Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
d. No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
e. Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
f. Exención de un monto anual de US$5.000 (cinco mil 00/100 dólares americanos) cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

D) LEY ORGANICA PARA LA REACTIVACION DE LA ECONOMIA, FORTALECIMIENTO Y MODERNIZACION DE LA GESTION FINANCIERA

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se establecieron varias reformas a normas legales tributarias, sector monetario, sector financiero, entre otros.

Entre las principales reformas se establece:

a) Exoneración de Impuesto a la Renta en la fusión de entidades del sector financiero popular y solidario
b) Exoneración de Impuesto a la Renta a las nuevas microempresas por tres años.
c) Modificaciones a las provisiones de beneficios sociales de largo plazo, en base al pago de las mismas, y no su provisión contable.
d) Ampliación de la utilización, de los gastos personales, como deducciones adicionales para personas naturales.
e) Obligación de llevar contabilidad obligatoria, para profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos, que superen los US$ 300.000 anuales.
f) Incremento de la tasa anual de impuesto a la renta del 22% al 25%, partir del año fiscal 2019
g) Bancarización de las transacciones financieras de US$ 5.000 a US$ 1.000
h) Sanciones por ocultamiento patrimonial.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

ASSAAD ZARD
Gerente General

TERESA GUERRA
Contadora
Registro No. 24334