

1. INFORMACIÓN GENERAL

CORPORACION OLYMPIC ECUADOR S.A. CORPOLYMSA fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 5 de octubre de 1999 ante el Notario Cuarto del Cantón Guayaquil Doctor Alberto Bobadilla Bodero e inscrita en el Registro Mercantil con el número 1.101 el 1 de diciembre de 1999, siendo su domicilio la ciudad de Guayaquil. La compañía se dedica a la fabricación y venta de sacos, mallas y telas de polipropileno principalmente para el sector agrícola.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF-PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda Funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Negocio en Marcha** – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediano.

2.4 Propiedades, planta y equipo

- 2.4.1 Medición al momento del reconocimiento** – El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los gastos y costos de ubicación del activo en condiciones operativas.
- 2.4.2 Método de depreciaciones y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipos	8 a 10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de Cómputo	3

- 2.5 Impuestos** – La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI, art. 37) dispone que la empresa debe pagar el 25% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2019 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles, menos participación laboral sobre los resultados). La misma Ley (art.41) establece el sistema de Anticipos de este Impuesto que se auto determinan en la declaración del ejercicio anterior (2018) y se pagan en los meses de Julio y septiembre del ejercicio corriente (2019). En el caso de la empresa, el Anticipo de Impuesto a la Renta determinado del año anterior (2018), es inferior al Impuesto Causado del año corriente (2019), por lo que dicho Anticipo se considerará como parte del Impuesto Definitivo. La empresa no ha registrado provisiones o ajustes que puedan, eventualmente, generar Impuestos Diferidos para los ejercicios posteriores.

- 2.5.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o

deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada período.

2.5.2 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado. La Compañía no posee impuestos diferidos.

2.6 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa no ha realizado esta provisión en concordancia con la Sección 28 de la NIIF Pymes. La Compañía ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

2.8 Activos financieros – La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.8.1 Efectivo y haneos – Incluye los saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales.

2.8.2 Cuentas por cobrar – Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene la intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes o su deterioro crediticio.

Se reconocen inicialmente al costo; después de su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar son principalmente importes adeudados por clientes por ventas de la empresa, realizadas en el curso normal del negocio, por lo tanto, son activos financieros.

Se incluyen los anticipos entregados a los diferentes proveedores de bienes y servicios, con los cuales se mantiene relación comercial, con el fin de mantener la operación.

2.8.3 Provisión incobrables - Cuando exista evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

2.8.4 Pagos anticipados - Los gastos pagados por anticipados corresponden a los seguros pagados por anticipado, se encuentran registrados al costo de adquisición y son amortizados de acuerdo con el plazo del contrato del seguro y se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

2.9 Inventarios - Los inventarios están registrados al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta. El costo de adquisición comprende el precio de compra más todos los costos y gastos relacionados con la importación de los inventarios.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, para saber si esta constituye una provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.10 Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10.1 Préstamos y cuentas por pagar - Los préstamos y cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El gasto por intereses se reconoce como gastos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.10.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

2.12 Reconocimiento de costos y gastos - El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

2.13 Reservas – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.13.1 Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta efectivo y equivalentes es como sigue:

	Diciembre 31....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,037	1,037
Bancos locales (a)	31,573	15,771
TOTAL	32,610	16,808

(a) Los saldos en cuentas corrientes bancarias no generan intereses.

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar	951,708	473,219
Anticipo Proveedores	11,283	7,829
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	1,850	778
(-) Provision Cuentas Incobrables y Deterioro	(44,606)	(32,106)
Total	920,235	449,720

En el año 2019 aproximadamente el 36% de las ventas se efectuaron en modalidad de cobro prepago y contado y un 64% a crédito, en plazos de 30 a 45 días principalmente.

El movimiento del año 2019 de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)
Saldo Inicial	32,106
Provisión del Período	17,500
Saldo Final	<u>49,606</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a salida de divisas año 2019 (a)	80,385	81,105
Retenciones de impuesto a la renta (b)	36,355	4,834
TOTAL	116,740	85,939

(a) Los partidas arancelarias de los productos importados por CORPOLYMSA vinculados a su proceso de producción, tales como materias primas, repuestos y maquinarias, se encuentran descritas en el "Listado de Materias Primas, insumos y bienes de capital por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, generan y pagan el Impuesto a Salida de Divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario", listado que cuenta con la aprobación del Comité de Política Tributaria.

(b) El saldo de retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la empresa es recuperable hasta en 3 años, mediante su aplicación al impuesto a la renta causado.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta inventarios es como sigue:

	Diciembre 31....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Materia Prima e Insumos	174,327	199,122

Producto en Proceso	54,331	37,763
Producto Terminado	47,536	21,559
Materiales y Repuestos	61,710	60,482
Provisión por Obsolescencia	(2,934)	(2,934)
TOTAL	334,969	315,992

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta propiedad, planta y equipos es como sigue:

	SALDO AL 31/12/2018	ADICIONES Y RECLASIFICACIONES	BAJAS (en u\$s dólares)	REVALORIZACION	SALDO AL 31/12/2019	APLICACIÓN NEC 17 % SOBRE COSTO
Terrenos	770,483			82,850	853,333	
Edificios e Instalaciones	783,365	1,590		28,991	813,946	9%
Maquinaria y Equipos	3,312,287	17,929	-739		3,329,477	10%
Muebles Y Enseres	28,474	1,189			29,663	10%
Equipos de Computación	61,373	1,036			62,409	13.13%
Vehículos	548				548	20%
Activo Fijo En tránsito	-	1,000			1,000	10%
TOTAL	4,956,530	22,744	(739)	111,841	5,090,376	
Depreciación acumulada (a)	-2,034,105	-204,506	381		-2,238,230	
TOTAL NETO	2,922,425	(181,762)	(358)	111,841	2,852,146	

- a) El cargo por depreciación del año 2019 se incluye por US\$ 196.137 en el Costo de Ventas y por US\$ 8,369 en Gastos Operativos (US\$ 200.882 y US\$ 10.985 respectivamente en el año 2018).

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta obligaciones con instituciones financieras corto plazo es como sigue:

	31 de diciembre.....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Banco Pichincha (a)	60,000	-
Banco Internacional (b)	367,883	-
Total Capital	427,883	-
Intereses por Pagar	5,539	9,390
Total	433,422	9,390

Corresponde en el 2019 al saldo de operaciones de capital de trabajo que devengan una tasa de interés anual del 9.76%. Se encuentran garantizadas con fianza solidaria otorgada por el Sr. Roberto Massuh Dumani, accionista mayoritario de la empresa y en el caso de Banco Internacional con hipoteca de inmuebles según se indica en la Nota 13 b).

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	31 de diciembre....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Locales	154.630	125.090
Proveedores Exterior	608.403	506.619
Otras Cuentas por Pagar	27.708	4.883
Anticipo Clientes	13.279	25.360
Total	804.020	660.480

Proveedores del exterior corresponde al saldo por vencer de las importaciones de resina de polipropileno, cuyo producto ha sido recibido por la empresa. Todas las importaciones son bajo modalidad costo y flete, pagaderas a 120 días fecha de embarque con crédito directo de los proveedores.

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	24.455	3.512
Impuesto al valor agregado	34.236	4.516
TOTAL	58.691	8.028

(a) La liquidación del Impuesto a la Renta se presenta en el cuadro siguiente:

	(En U.S. dólares)
Utilidad antes de participaciones	25,139
15% Participación a Trabajadores	-3,771
Utilidad antes de impuesto a la renta	21,368
Más gastos no Deducibles	31,311
Utilidad Gravable	52,680
Tasa Impositiva 25%	
Impuesto Causado	13,170
Saldo de anticipos año 2018	-10,087
Retenciones en la Fuente año 2019	-36,355
Crédito tributario de años anteriores	-1,751
Crédito tributario Impuesto a la Salida Divisas	-80,385
Saldo a favor	-118,491

12. OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los aportes del mes de diciembre que fueron pagados en enero del 2020.

	31 de diciembre....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Aporte Individual	10.900	6.168
Aporte Patronal	16.307	7.916
Fondo de Reserva	2.681	1.380
Prestamos Quirografarios	10.109	3.046
Prestamos Hipotecarios	3.591	2.888
Total	43.588	21.399

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las obligaciones con instituciones financieras de largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Banco de Machala (a)	-	659,831
Banco Internacional (a)	615,108	
Banco Pichincha (b)	133,798	268,630
Total	748,906	928,461

- (a) El 4 de enero del 2018 la empresa pagó la totalidad de las operaciones que mantenía con Banco de Machala por US\$ 659,831 y una operación puente por US\$ 60,000 mantenida con Banco Pichincha, sustituyéndolas con una operación a 5 años plazo otorgada por Banco Internacional. Esta nueva línea de crédito devenga una tasa de interés del 9.76% anual y está garantizada con la hipoteca abierta sobre los terrenos y edificios de la empresa cuyo avalúo comercial asciende a US\$ 1,852,530, así como con fianza solidaria otorgada por el Sr. Roberto Massuh Dumani, accionista mayoritario de la empresa.
- (b) Las operaciones con Banco Pichincha devengan el 9.76% de interés anual y fueron otorgadas en el 2018 para financiar compra de activos fijos y se encuentran garantizadas con prenda industrial de maquinaria con avalúo comercial de US\$ 227,880 y con fianza solidaria otorgada por el Sr. Roberto Massuh Dumani, accionista mayoritario de la empresa.

Los vencimientos anuales de capital son los siguientes:

	2020	2021	2022	2023	2024	Total
	(en U.S. dólares)					
Banco Internacional	120,619	144,441	159,206	175,437	15,405	615,108
Banco Pichincha	81,283	52,515	-	-	-	133,798
Total	201,902	196,956	159,206	175,437	15,405	748,906

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	31 de diciembre.....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	752	495
Comisiones por Pagar	1.675	3.553
Decimo Tercer Sueldo	-	166
Vacaciones	14.615	27.142
Participacion Trabajadores	3.771	13.143
Total	20.813	44.499

Largo Plazo

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre.....	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Provision para Jubilacion Patronal	64,232	59,104
provision para Desahucio	27,839	27,654
Total	92,071	86,758

El movimiento del año 2019 de estas cuentas es el siguiente:

	(En U.S. dólares)				
	SALDO INICIAL	PAGOS	PROVISION	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	SALDO FINAL
Jubilación Patronal	59,104		11,420	(6,292)	64,232
Bonificación por Desahucio	27,654	(28,910)	7,669	21,426	27,839
TOTAL	86,758	(28,910)	19,089	15,134	92,071

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

15.1 CAPITAL SOCIAL. - Está representando por un capital suscrito y pagado de US\$ 400.000 divididos en acciones ordinarias y nominativas valoradas en US\$ 1 cada una. El Capital podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

15.2 APORTES A FUTURO AUMENTO DE CAPITAL. - Comprende a aportes realizados por los accionistas principalmente en el año 2016 para fortalecer el capital de trabajo.

15.3 RESERVA LEGAL. - La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.4 RESERVAS DE CAPITAL. - Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y re-expresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferido a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre de 2019, la facturación de ventas es como sigue:

	2018			2019		
	TM	US\$/KG	% VENTAS	TM	US\$/KG	% VENTAS
SACOS ZZ	457.2	3.09	31.8%	566.2	2.67	35.5%
SACOS DD	463.7	3.40	35.5%	443.3	2.99	31.6%
SACOS LAMINADOS	60.2	3.54	4.8%	59	3.32	4.6%
SUBTOTAL SACOS	981.2	3.27	72.1%	1,068.5	2.84	71.7%
MALLAS	89.5	4.23	8.5%	111.7	3.73	9.8%
MALLA PLANA	7.0	6.98	1.1%	11.5	3.68	1.0%
TELAS	171.5	4.32	16.7%	171.2	4.12	16.6%
CINTAS	4.7	2.88	0.3%	1.7	2.49	0.1%
SUBTOTAL	1,253.9	3.50	98.7%	1,364.6	3.08	98.8%
DESPERDICIO	88.7	0.63	1.3%	86.4	0.58	1.2%
TOTAL	1,342.6	3.31	100.0%	1,451.0	2.93	100%

La economía ecuatoriana sufrió fuertes reveses en el 2019 por la situación económica y política del país, lo cual motivó una revisión de precios en general a la industria. Por otro lado, la baja significativa del precio de la materia prima en aproximadamente un 17% (Ver Nota 18) permitió ajustar los precios proporcionalmente y junto a la reducción de gastos efectuada (Ver Nota 17), se mejoró la contribución y el EBITDA de la empresa según se explica en la Nota 18.

El precio promedio de las ventas de sacos, mallas y telas a la emisión de estos estados financieros es de aproximadamente 2.97 US\$/KG.

17. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2019, los gastos operacionales son como sigue:

TONELADAS TOTALES VENDIDAS

1,451.0

1,342.6

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y remuneraciones fijas	120,906	273,101
Remuneraciones variables	6,353	24,192
Horas extras	7,132	7,419
Comisiones de ventas	20,305	30,705
Aportes Patronales	31,094	24,239
Beneficios Sociales	39,091	46,480
Movilización ventas	6,129	14,505
Honorarios y servicios de terceros	172,365	221,022
Gastos de Representación	5,728	36,545
Transporte y despachos	10,424	17,774
Mantenimiento	16,042	13,932
Seguros	24,951	22,560
Servicios Básicos	17,075	17,214
Impuestos y Contribuciones	25,436	21,853
Cuentas Incobrables	12,500	3,106
IVA cargado al gasto	685	24,468
Avalúos, hipotecas y prendas	0	4,380
Otros, neto	10,608	2,646
Total gastos administrativos y ventas	526,824	806,141
US\$/KG	0.36	0.60
Provision para Jubilación y desahucio	19,254	24,351
Depreciación de activos	8,369	10,985
Baja de Activos fijos	-	15,413
Total depreciaciones, provisiones y otros	27,623	50,749
US\$/KG	0.02	0.04
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	554,447	856,890
US\$/KG	0.42	0.64

18. ANALISIS DEL EBITDA-

El EBITDA es uno de los indicadores financieros más conocidos, imprescindible en cualquier análisis fundamental de una empresa. Representa las ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones incluyendo cualquier otra partida extraordinaria que no signifique flujo de efectivo, o lo que es lo mismo, el resultado puro de la explotación del negocio.

	2019	%	2018	%
Ingresos Operacionales	4,250,900	100.0%	4,472,469	100.0%
Costo de Ventas (a)	3,323,907	78.2%	3,370,242	75.4%
Margen Bruta en Ventas	926,993	21.8%	1,102,227	24.6%
Gastos Administrativos y Ventas (b)	526,824	12.4%	806,141	18.0%
EBITDA	400,169	9.4%	296,086	6.6%
VENTAS TOTAL TM	1,451.0		1,342.6	
US\$/KG	0.28		0.22	
COSTO MP CFR US\$/KG	1.25		1.47	

(a) Excluye cargos por depreciación de activos fijos por US\$ 196.137 en el 2019 (US\$ 200.882 en el 2018 e ingreso de maquinarias y equipos por inventario por US\$ 144.603).

(b) Ver detalle en Nota 17.

Ante la reducción de precios que se experimentó en el mercado nacional (Ver Nota 16) la empresa implementó con éxito un importante plan de reducción de los gastos administrativos y de ventas (Ver Nota 17) contribuyendo así al incremento del EBITDA.

Cabe mencionar también que durante el 2018 debido a las fluctuaciones del precio internacional del petróleo y efectos climáticos que restringieron su oferta, se produjo un inusual incremento en el precio internacional del Polipropileno para Raffia (Materia prima principal) que la industria nacional no trasladó a sus clientes.

Desde finales del 2018 el precio del polipropileno ha experimentado una sostenida tendencia a la baja. A la fecha de emisión de estos estados financieros, las importaciones de la empresa han estado en niveles de 1.05 US\$/KG costo y flete (CFR).

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más significativa o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

- 19.1.1 **Riesgo de Crédito** – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.
- 19.1.2 **Riesgo de Liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de la liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que esta pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 19.1.3 **Riesgo de Capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar operando como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas mediante la optimización de saldos de deuda y patrimonio.

19.2 Categorías de instrumentos financieros

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVOS FINANCIEROS		
Efectivo y equivalentes	49,169	16,808
Cuentas y documentos y por cobrar (Nota 5)	918,258	471,187
TOTAL	967,427	487,995
PASIVOS FINANCIEROS		
Cuentas y documentos por Pagar (Nota 10)	665,949	660,480
Obligaciones financieras (Nota 9 y 13)	1,182,328	937,851
Otros pasivos no corrientes	0	14,577
TOTAL	1,848,277	1,612,908

20. CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado.

NIIF 15 "Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos.

Esta norma reemplaza en su totalidad la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos por todos los contratos excepto aquellos que se encuentren entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso, estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente
Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.
2. Identificar la obligación de desempeño del contrato
Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.
3. Determinar el precio de la transacción
Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios.
Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.

4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato

Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño

Esta norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos.

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para el arrendador.

NIIF 17 "Contrato de Seguros"

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite la aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente de tipo de entidades que los emitan.

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

Entre el 31 de diciembre de 2019 y el 25 de febrero de 2020, fecha de emisión de los estados financieros, en adición a lo mencionado en sus respectivas notas no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.