

# GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

---

## Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1-3
<i>Estados financieros:</i>	
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-28
<i>Apéndice:</i>	
- Abreviaturas utilizadas	29

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

**A los señores Accionistas de Gráficas Impacto GRAFIMPAC S.A.:**

### ***Opinión:***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2021, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A. al 31 de diciembre del 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Fundamento de la opinión:***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros:***

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando la base contable de la empresa en marcha, excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

### ***Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros:***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi 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 detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, podrían

razonablemente influir 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 juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También, como parte de nuestra Auditoría:

- Se identificaron y evaluaron los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, se diseñaron y aplicaron procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha del informe de auditoría; sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Hemos comunicado a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a mi independencia, y cuando fuere aplicable, las correspondientes salvaguardas.

***Énfasis:***

Sin que constituya una modificación de nuestra opinión, hacemos referencia al hecho de que la Compañía ha realizado transacciones significativas con partes relacionadas, tal como se explica detalladamente en la nota 25.

***Otro Asunto:***

Los estados financieros de GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A., al 31 de diciembre del 2020 y por el año terminado en esa fecha fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 21 de abril del 2021 expresó una opinión sin salvedades. Las cifras por el año terminado en esa fecha se incluyen únicamente para propósitos comparativos.

***Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:***

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Reglamento sobre Auditoría Externa vigente, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

**CPAALMEIDA CIA. LTDA.**  
**SCVS-RNAE-1343**

8 de abril del 2022  
Guayaquil – Ecuador

**Carlos G. Almeida R.**  
**Socio**  
Registro No. 22.980

**GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 de diciembre del 2021 y 2020**

(Expresados en US\$)

<b>Notas</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
7,8	Efectivo y equivalentes de efectivo	5,527,427	777,264
9	Cuentas por cobrar	7,523,264	4,688,886
10	Activo por impuestos corrientes	588,641	49,446
11	Inventarios	5,925,510	6,463,705
	Otros activos corrientes	1,063	20,360
	<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>19,565,904</b>	<b>11,999,661</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
12	Propiedades y equipos, neto	8,385,285	6,686,124
13	Activo por impuesto diferido	0	38,709
14	Activo por derechos de uso	180,000	0
	Otros	0	1,525
	<b>TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>8,565,285</b>	<b>6,726,358</b>
	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>28,131,189</b>	<b>18,726,019</b>
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
15	Cuentas por pagar	12,886,019	7,198,396
	Anticipos de clientes	161,502	98,117
10	Pasivos por impuestos corrientes	219,087	75,784
14	Pasivos por arrendamientos	180,000	0
16	Otros pasivos corrientes	440,322	532,104
	<b>TOTAL, PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>14,157,957</b>	<b>7,904,401</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
25	Cuentas por pagar, parte relacionada	292,510	306,510
17	Obligaciones por beneficios definidos	485,830	445,540
	<b>TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>778,340</b>	<b>752,050</b>
	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>14,665,271</b>	<b>8,656,451</b>
	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
18	Capital social	1,608,300	1,608,300
19	Reservas	720,799	626,400
20	Resultados acumulados	11,136,820	7,834,868
	<b>TOTAL, PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>13,465,918</b>	<b>10,069,568</b>
	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO TOTALES</b>	<b>28,131,189</b>	<b>18,726,019</b>

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

CPA Christian Ramírez  
Contador

Ver notas a los estados financieros

**GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****Al 31 de diciembre del 2021 y 2020**

(Expresados en US\$)

<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
21 Ventas netas	30,667,548	22,392,374
22 Costo de ventas	25,178,187	18,439,792
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>5,489,361</b>	<b>3,952,582</b>
Gastos de administración	(3,097,386)	(1,827,739)
Gastos de ventas	(464,184)	(570,923)
23 Total, gastos de administración y ventas	(3,561,570)	(2,398,662)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>1,927,791</b>	<b>1,553,920</b>
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS INGRESOS:		
Gastos financieros, neto	(6,898)	(59,682)
Otros ingresos (egresos)	3,083	(13,316)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>1,923,976</b>	<b>1,480,922</b>
15% Participación de trabajadores	(288,597)	(222,138)
24 Impuesto a la renta corriente	(425,586)	(331,641)
13 Impuesto a la renta diferido	(38,709)	(11,221)
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1,171,084</b>	<b>938,364</b>
17 Otros resultados integrales, ganancia (gasto) actuarial	(16,936)	56,356
<b>Resultado integral</b>	<b>1,154,148</b>	<b>994,720</b>

---

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

---

CPA Christian Ramírez  
Contador

---

Ver notas a los estados financieros

**GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS****Por los años terminados el 31 de diciembre del 2021 y 2020****(Expresados en US\$)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u> (Nota 18)	<u>Reservas</u> (Nota 19)	<u>Resultados acumulados</u> (Nota 20)	<u>Patrimonio total</u>
Saldo al 31/12/2019		1,608,300	528,901	6,960,180	9,097,380
Resultado integral				938,364	938,364
Ganancia actuarial ORI	17			56,356	56,356
Apropiación de reserva			(97,500)	(97,500)	-
Otros				(22,532)	(22,532)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>		<b>1,608,300</b>	<b>626,400</b>	<b>7,834,868</b>	<b>10,069,568</b>
Resultado integral				1,154,148	1,209,793
Otros resultados integrales	17			(16,936)	(16,936)
Apropiación de reserva			94,398	(94,398)	0
Corrección de errores de años anteriores	20			2,172,254	2,172,254
Otros				72,489	72,489
<b>Saldo al 31/12/2021</b>		<b>1,608,300</b>	<b>720,798</b>	<b>11,360,820</b>	<b>13,465,918</b>

---

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

---

CPA. Christian Ramírez  
Contador

---

Ver notas a los estados financieros

**GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre el 2021 y 2020**

(Expresados en US\$)

<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
	31,305,364	23,076,654
	(23,620,171)	(19,259,866)
24 Participación a trabajadores pagada	(222,138)	(218,350)
24 Impuesto a la renta pagado	(425,586)	(331,641)
Intereses pagados	0	(72,998)
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	7,037,469	3,193,799
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
12 Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,287,306)	(490,668)
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,287,306)	(490,668)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos recibidos	0	(2,474,252)
EFFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(2,474,252)
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>4,750,163</b>	<b>228,879</b>
7,8 Efectivo y equivalentes, inicio del año	777,264	548,385
<b>7,8 Efectivo y equivalentes, final del año</b>	<b>5,527,427</b>	<b>777,264</b>

---

Sr. José Orbea Vaca  
Gerente General

---

CPA Christian Ramírez  
Contador

---

Ver notas a los estados financieros



## **GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2021 y 2020**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

**Entidad Informante** – GRÁFICAS IMPACTO GRAFIMPAC SA. fue constituida el 26 de febrero del 1991 por un plazo de 50 años, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.

La actividad principal de la compañía es la realización de trabajos de imprenta en general, importaciones, compra y venta de equipos de imprenta y sus repuestos, así como, materia prima conexa (pulpa, tinta, etc.)

**Situación Económica del País** – Luego de una caída del PIB de -7.8% en el año 2020 originada en las consecuencias económicas derivadas de la pandemia de covid-19, en el año 2021 se prevé una recuperación del +4% y 2.5% para el año 2022.

El nuevo régimen que asumió en mayo del 2021 ha basado su plan de gobierno en un plan masivo de vacunación contra el covid-19, nueva reforma tributaria e incremento de precios de los combustibles a efectos de reducir el déficit fiscal, y refinanciamiento de los créditos con organismos multilaterales, principalmente FMI y BID. También se impulsan acuerdos comerciales con diversos países del globo y se espera una reforma laboral que promueva la creación de nuevos puestos de trabajo formal.

#### **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1. Declaración de Cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes en el año 2021; en este sentido, han sido preparados bajo la presunción de que la Compañía opera sobre una base de negocio en marcha.

Los estados financieros del año 2021 proveen información comparativa respecto al período anterior.

**2.2. Moneda Funcional** - Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000; consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, a menos que se indique lo contrario.

**2.3. Autorización para Emisión de los Estados Financieros** – Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2021 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el xx de xxx del 2022 y en su

opinión serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones, en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros correspondientes al año 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 7 de abril del 2021.

**2.4. Bases de Preparación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficios a largo plazo con trabajadores (jubilación patronal y desahucio) que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

## **2.5. Nuevas Normas y Modificaciones:**

Pronunciamientos Contables Vigentes – Las siguientes enmiendas y modificaciones entraron en vigor el 1º de enero del 2021:

- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones en arrendamientos relacionados con covid-19
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 29, NIIF 7, NIIF 4, y NIIF 16: Reforma a la tasa de interés de referencia Fase 2. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2021.

Pronunciamientos Contables Emitidos, aun no Vigentes - Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1º de enero de 2021, con adopción anticipada permitida, sin embargo, no han sido aplicados anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados. La Compañía tiene previsto adoptar estos pronunciamientos contables en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Fecha efectiva 1º de abril del 2021:

- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones en arrendamientos relacionadas con covid-19 más allá del 30 de junio del 2021.

Fecha efectiva 1º de enero del 2022:

- Modificaciones a la NIC 37: Contratos onerosos, costos de cumplimiento de un contrato
- Mejoras anuales a las NIIF 2018 – 2020
- Modificaciones a la NIC 6: Propiedad, Plata y Equipos, ingresos antes del uso previsto
- Modificaciones a la NIIF 3: Referencia al marco conceptual.

Fecha efectiva 1º de enero del 2023:

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
- NIIF 17: Contratos de seguro y sus enmiendas
- Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2: Elaboración de juicios relacionados con la materialidad: Revelaciones de políticas contables.
- Modificaciones a la NIC 8: Definición de estimados contables;
- Modificaciones a la NIC 12: Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción.

Adopción opcional/Fecha efectiva diferida indefinidamente:

- Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Venta o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La Gerencia estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

### **3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**3.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Representan aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos o instituciones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, cuyos importes están disponibles a la vista y sobre los cuales no existen restricciones que limiten su uso. También incluyen los sobregiros bancarios, si hubiese, los cuales son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera, en caso de ser significativos.

#### **3.2. Activos Financieros:**

Clasificación - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a) Valor razonable con cambios en resultados, b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o, c) Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina esta clasificación en la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición - Al momento del reconocimiento inicial, los activos se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 la Compañía solo mantiene activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo; estos activos se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "efectivo" y las "cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja: Las transacciones de compraventa de activos financieros se reconocen cuando tales transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

#### **3.3. Pasivos Financieros:**

Clasificación, reconocimiento y medición: De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros", los pasivos financieros se clasifican según corresponda como: a) Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, b) Pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados como pasivos financieros al costo amortizado, los cuales están constituidos por las cuentas por pagar a corto y largo plazo. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, el cual incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

**3.4. Inventarios:** El costo de los inventarios se determina utilizando el método promedio sobre una base de costos históricos, excepto para bobinas en las cuales se aplica el costo específico de adquisición a partir del año 2021 (Ver nota 4).

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o producción y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos variables de venta aplicables. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más gastos de importación.

En caso de ser necesario los inventarios incluyen una provisión para reconocer perdidas por deterioro, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su utilización en la producción o venta.

**3.5. Propiedades, Planta y Equipos:** Las partidas de propiedades, planta y equipos se reconocen como activo no corriente por cuanto de ellos se derivan beneficios económicos futuros y, excepto por maquinarias y equipos y vehículos, están registrados a su costo de adquisición menos depreciación acumulada de los mismos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados en el período en que se producen, incluyendo los repuestos adquiridos para su uso inmediato. Los repuestos estratégicos de maquinarias no son depreciados.

La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. El método de depreciación es calculado usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

<u>Principales clases de activos</u>	<u>Vida útil</u> (En años)
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Venta o baja de propiedades planta y equipos - La utilidad o pérdida que surjan del retiro o venta de un activo de este rubro es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados del año.

**3.5. Deterioro del valor de los Activos:** En cada fecha sobre la que se informa se revisan los valores en libros de los activos para determinar si existen indicios de que los activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen tales indicios, se estima y compara el valor en libros con el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados); si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe

recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo, o grupo de activos relacionados, se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo, o grupo de activos, en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**3.6. Capital Social:** Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal, que es igual al valor de la transacción, y clasificados en la cuenta de capital social, dentro del patrimonio

**3.7. Reserva Legal:** La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada únicamente para absorber pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social.

**3.8. Reserva Facultativa:** La Ley de Compañías del Ecuador permite la constitución de reservas por decisión de los Accionistas o en cumplimiento a los estatutos de la Sociedad. Esta reserva está a disposición de las Accionistas y deben utilizarse de acuerdo con el fin para el cual fueron constituidas, excepto que existan pérdidas, en cuyo caso deben utilizarse automáticamente para compensar las mismas, en el año en que ocurran.

**3.9. Superávit de Revalorización:** Tiene su origen en la aplicación del modelo de revalúo para vehículos de la Compañía y se reconoce como parte del patrimonio de los Accionistas, los cuales al 31 de diciembre del 2021 se encuentran totalmente depreciados. Cuando se reduce el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación posterior, tal disminución se reconoce en el resultado del período. Posteriormente, en la medida que haya reversión de un decremento por revalorización de los activos, tal disminución se reconoce en el resultado del período.

**3.10. Otros Resultados Integrales:** Los otros resultados integrales comprenden las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de una NIIF. Los componentes de otros resultados integrales incluyen principalmente cambios en el superávit por revalorización y ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones.

**3.11. Reconocimiento de Ingresos:** Los ingresos son medidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos otorgados e impuestos asociados con la venta.

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando tales servicios han sido completados en su totalidad y se ha cumplido con el contrato o acuerdo con el cliente, juntamente con los ingresos por comisiones.

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

**3.12. Reconocimiento de Costos y Gastos:** Los costos y gastos son registrados al costo histórico y reconocidos conforme se incurren o conocen, independientemente de la fecha de pago registrándose en el período más cercano a la fecha en que se conocen.

### **3.13. Arrendamientos:**

La Compañía evalúa al inicio de un contrato si este es, o contiene, un arrendamiento; es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación.

La Compañía como Arrendataria – Aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto aquellos de corto plazo, de activos de bajo valor, y aquellos de pagos variables. Se reconoce un pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso, el cual representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Activo por Derechos de Uso – El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la compañía al final del plazo, o el costo del activo por derecho de uso refleje que la compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedades, planta y equipos.

Además, el activo por derechos de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hay, y se ajuste por el efecto de las nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por Arrendamiento – A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que no se hayan realizado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la empresa esta razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la empresa. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento se utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos efectuados; en adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

**3.14. Participación de Trabajadores:** El gasto de participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía, es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera y calculado aplicando la tasa del 15% a la utilidad contable antes del impuesto a la renta y de dicha participación de trabajadores.

**3.15. Impuesto a la renta:** El efecto por impuesto a la renta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias y se determina como la suma del impuesto corriente más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto Corriente - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento establecen que las sociedades nacionales pagarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre la utilidad gravable (base imponible), después del 15% de participación de trabajadores, con un monto de impuesto mínimo equivalente al valor del anticipo calculado en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio anterior. Sin embargo, las sociedades aplicarán la tarifa del 28% cuando se incumpla con la obligación de informar anualmente la composición accionaria.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a partidas conciliatorias producidas por ingresos diferidos (si existieran), gastos no deducibles y otras deducciones y beneficios de ley.

La provisión del impuesto a la renta, calculada mediante la tasa de impuesto señalada, es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar.

Impuesto Diferido - Es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro; y los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro más los créditos tributarios por pérdidas fiscales amortizables en el futuro.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes tributarias aprobadas a la fecha del balance.

El importe neto en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras; cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corriente.

**3.16. Provisiones y Contingencias:** Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento y se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando constituyen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado; es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y siempre que el importe pueda ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es una obligación posible, surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revelan en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

**3.17 Beneficios a corto plazo de Trabajadores:** Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se

reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio prestado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía (PT), los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado; con excepción del 15% PT (Ver nota 3.14), de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador

**3.18. Beneficios definidos de Trabajadores** - El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía; dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados, necesariamente. La normativa legal vigente no prevé la obligatoriedad de que estas reservas sean respaldadas con activos específicos, o aportadas a empresas especializadas en administración de fondos, fideicomisos o entidades similares; sin embargo, la Compañía debe mantener los fondos necesarios para esta obligación.

De igual manera el Código de Trabajo, en los casos de terminación 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 servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Los costos de los beneficios por jubilación patronal y desahucio son registrados mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, con base en el cálculo efectuado por un Actuario (especialista independiente) reconocido. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

**3.19 Beneficios a los trabajadores por terminación** - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado, o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

#### **4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre del 2020 la Compañía aplicó por primera vez la NIIF 16 "Arrendamientos". La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se detalla a continuación:

**NIIF 16 Arrendamientos:** Esta norma reemplazo a la NIC 17, CINIFF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos, incentivos e interpretación, y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y



revelación de los arrendamientos y requiere que la mayoría de los arrendamientos se reconozcan en el estado de situación financiera.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual se aplica la norma a los contratos en vigor al inicio del primer ejercicio de aplicación, sin modificar la información comparativa. La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene, o no, un arrendamiento al 1º de enero del 2019; en su lugar, aplicó la norma únicamente a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 24. La Compañía también aplicó la excepción de reconocimiento para los arrendamientos que, a la fecha inicial de adopción, tengan un plazo de 12 meses o menos y no contengan opción de compra (arrendamientos de corto plazo), y contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente sea de menor valor (activos de menor valor).

El efecto de adopción de la NIIF 16 fue reconocer un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento por US\$180,000

**Método de valuación de inventarios:** En el año 2021 la Compañía eligió cambiar su política contable para determinar el costo de los inventarios de bobinas por el método de identificación específica (costo promedio hasta el año 2020); la Gerencia considera que este cambio contable resulta en una presentación más fiable y razonable de la posición financiera y los resultados de la Compañía. Como resultado de este cambio contable, al 31 de diciembre del 2021 los activos y patrimonio disminuyeron en US\$1.7 millones, y los resultados del ejercicio se incrementaron en el mismo importe.

## **5. INFORMACIÓN RESPECTO DE LA INCERTIDUMBRE EN JUICIOS Y ESTIMACIONES**

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**Incertidumbres:** La principal incertidumbre en la aplicación de juicios y estimaciones tiene relación con el cálculo de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

Al determinar el pasivo para beneficios por obligaciones definidas con trabajadores (Nota 3.18), los estudios actuariales deben hacer una estimación de los incrementos de sueldos durante los siguientes años, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor presente y el número de empleados que se espera que abandonen la empresa antes de recibir los beneficios. Cualquier cambio en estos supuestos puede impactar en el importe en libros de las reservas para jubilación patronal y desahucio. Las principales variables utilizadas en los cálculos actuariales son:

- Tasa de descuento: 2.96% en el año 2021 (3.20% en 2020)
- Tasa esperada de incremento salarial: 1.05% en el año 2021 (1.31% en 2020)
- Tasa promedio de rotación de personal: 11.8% en los años 2021 y 2020

**Juicios en la Aplicación de las Políticas Contables:** La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas 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 estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las principales estimaciones y aplicación de juicio profesional tienen relación con:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite de valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisión de impuesto a la renta – Y del saldo de impuesto a la renta por pagar, son determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, y para ciertas decisiones han recurrido al asesoramiento de consultores tributarios; sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, en cuyo caso podrían generarse ajustes por impuestos en el futuro.

## **6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

La administración de riesgos está bajo responsabilidad de la Gerencia, la cual dispone de una organización y de sistemas de información que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presentan los riesgos a los que está expuesta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso:

Riesgo de Mercado: El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

El riesgo de mercado incluye: a) El riesgo cambiario; b) De precios; y, c) De tasa de interés. Los activos y pasivos, así como las transacciones de la empresa, se denominan en dólares de los EE. UU. por lo que no hay exposición a riesgos de tipo de cambio; tampoco hay exposición a riesgo de tasa de interés pues la empresa no registra pasivos que generen intereses.

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios del papel (bobinas), materia prima que representa aproximadamente el 80% del costo total. Este riesgo es controlado en base al involucramiento directo de la Alta Gerencia y a

su experiencia de muchos años respecto del abastecimiento de las materias primas; en adición, la diversificación en las líneas de productos y su solidez patrimonial le permite a la Compañía reducir los potenciales efectos de fluctuaciones en precios, ya sea trasladando tales efectos a clientes en diferentes mercados y amortiguar cualquier eventual impacto negativo.

**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. La compañía ha adoptado una política de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por potenciales incumplimientos.

**Riesgo de Liquidez:** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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 manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Administración del Riesgo de Capital:** Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital. La estrategia de la Compañía consiste en minimizar el endeudamiento financiero con terceros y apalancarse con reservas patrimoniales y utilidades no distribuidas a los Accionistas, fondos que son reinvertidos en el negocio.

## **7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### ***Categorías de Instrumentos Financieros:***

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,527,427	772,264
Cuentas por cobrar	7,523,264	4,688,886
<b>Total</b>	<b>13,050,691</b>	<b>5,466,150</b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar	12,886,019	7,504,996

La Compañía considera que el valor en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bancos, cuenta de ahorros	4,596,000	500,000
Bancos en cuenta corriente	821,585	274,954
Efectivo entregado en administración de fondos	88,132	0
Caja	21,710	2,310
Total	5,527,427	777,264

## 9. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Comerciales:</i>		
Clientes	3,815,164	4,465,587
Anticipos a proveedores	3,750,912	74,712
Provisión para deterioro de cartera	(198,742)	(198,742)
Subtotal	7,367,334	4,341,557
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañía relacionada (Nota 25)	105,408	155,431
Otras	50,522	191,898
Total	7,523,264	777,264

## 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario por impuesto a la renta (Nota 24)	248,899	16,503
Crédito tributario por IVA pagado	176,517	0
Crédito tributario por retenciones de IVA	138,725	0
Reclamos pendientes al SRI	24,500	24,500
Otros	0	8,443
Total	588,641	49,446
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
IVA, retenciones en la fuente por pagar	219,087	75,784

## 11. INVENTARIOS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inventario de bobinas	2,308,892	4,042,314
Inventarios en tránsito	953,277	959,305
Productos terminados	972,507	616,156
Materias primas	832,431	358,986
Productos en proceso	35,864	7,136
Otros	822,539	479,808
Total	5,925,510	5,488,563

A partir del 1º de enero del 2021 la compañía cambió el método de valuación del inventario de bobinas, del costo promedio al método de identificación específica. Ver nota 4.

## 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costo de adquisición	12,950,532	11,324,535
Depreciación acumulada	(4,565,247)	(4,638,411)
Propiedades, planta y equipos, neto	8,385,285	6,686,124

### **Clasificación:**

Terrenos	1,898,140	1,898,140
Edificios	461,156	461,156
Maquinaria y equipos	8,471,320	7,621,903
Construcción en curso y montajes	1,148,444	484,133
Vehículos	589,463	502,984
Muebles y enseres	203,441	198,799
Equipos de computación	144,593	141,445
Equipos en tránsito	18,000	0
Otros	15,975	15,975
Total	12,950,532	11,324,535

### **Movimiento del período:**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	6,686,124	6,813,532
Adiciones	2,289,525	490,668
Gasto de depreciación	(590,364)	(618,076)
Saldo final	8,385,285	6,686,124

Las adiciones del año 2021 corresponden principalmente a adquisiciones de maquinarias y equipos y construcciones en curso y maquinaria en montaje. Las adiciones del año 2020 corresponden principalmente a US\$435 mil de maquinarias y equipos.

### 13. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	38,709	50,019
Efecto en resultados, provisiones para jubilación patronal y desahucio	(38,709)	(11,310)
Saldo final	0	38,709

Mediante resolución del SRI del año 2021 se modificaron las condiciones que permitían la deducción posterior de las provisiones para jubilación y desahucio, debido a lo cual en ese año se liquidó el activo por impuesto diferido que se había generado por este concepto.

### 14. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre del 2020 la Compañía reconoció activos por derechos de uso y pasivo por arrendamientos por US\$180 mil según la NIIF 16, de conformidad con el contrato de arriendo de inmuebles firmado con Sabella S.A., compañía relacionada por accionistas comunes. El contrato consiste en arriendo del terreno y edificios en los que opera la empresa, fue firmado en noviembre del 2015 a un plazo de cinco años renovable por ambas partes al término del plazo estipulado, y tiene una renta mensual que es revisada periódicamente de común acuerdo.

Durante el año 2021 la empresa reconoció en los resultados del ejercicio US\$180 mil por concepto de gasto de arriendo de inmuebles (Ver nota 23)

### 15. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,733,001	1,003,812
Partes relacionadas (Nota 25)	746,346	6,880
Proveedores del exterior	6,240,842	2,900,969
Subtotal	9,720,189	3,911,661
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Saldos de años anteriores (1)	0	2,172,254
Contribución temporal sobre el patrimonio (2)	169,973	0
Otras	2,995,857	1,420,991
Total	12,886,019	7,504,906

(1) En el año 2021 la compañía ajustó contra patrimonio US\$2,172,254 de saldos de cuentas por pagar provenientes de años anteriores que ya no eran exigibles por los acreedores.

(2) En noviembre del 2021 se estableció el pago de una contribución temporal del 0.8% sobre el patrimonio de las sociedades en exceso de US\$5 millones, declarado al 31 de diciembre del 2020. Esta contribución deberá ser pagado por dos ocasiones hasta el 31 de marzo del 2022 y 2023.

## 16. OTROS PASIVOS CORIENTES

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Provisiones de beneficios sociales por pagar:</i>		
15% Participación de trabajadores	288,597	222,138
Vacaciones	45,169	206,482
Décimo cuarto sueldo	44,034	45,137
Décimo tercer sueldo	10,321	8,882
Subtotal	388,121	482,639
Cuentas por pagar al IESS	43,335	38,653
Otras	8,866	10,812
Total	440,322	532,104

### ***Movimiento de beneficios sociales por pagar a trabajadores:***

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	482,639	418,366
Provisiones		
Pagos		
Total	388,121	482,639

## 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Representan las reservas para jubilación patronal y desahucio, las cuales son financiadas y garantizadas con los activos propios del negocio:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Jubilación patronal	353,641	335,648
Bonificación por desahucio	132,189	109,892
Total	485,830	445,540

Los saldos contables coinciden con los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada, que fueron realizados al 31 de diciembre del 2021 y 2020 por un actuario independiente. El valor presente y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

**Movimiento del período:**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	445,540	402,892
Provisiones (costo de servicios presentes)	74,791	87,068
Costo financiero	14,528	14,539
Otros resultados integrales ORI	16,936	(47,882)
Pagos y reversiones	(65,692)	(11,068)
<b>Total</b>	<b>485,830</b>	<b>445,540</b>

**18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2021, el capital suscrito y pagado está representado por 1,608,300 acciones ordinarias registradas a su valor nominal unitario de US\$1.00, que es igual al valor de la transacción.

**19. RESERVAS**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva legal	713,799	619,401
Reserva facultativa	6,999	6,999
<b>Total</b>	<b>720,798</b>	<b>626,400</b>

En el año 2021 la Junta General de Accionistas aprobó el incremento de la reserva legal en US\$94,398 a efectos de cumplir con las disposiciones legales vigentes.

**20. RESULTADOS ACUMULADOS**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidades de años anteriores	10,075,593	6,771,100
Superávit por revalorización de propiedades (1)	27,786	27,786
Resultado por adopción por 1º vez de las NIIF (1)	971,339	971,339
Otros resultados integrales	62,102	64,643
<b>Total</b>	<b>11,136,820</b>	<b>7,384,868</b>

(1) El saldo acreedor de estas cuentas solo puede ser capitalizado en la parte que exceda las pérdidas acumuladas, si hubieran; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.



## 21. VENTAS NETAS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas locales	28,078,859	20,310,268
Exportaciones	2,573,661	2,049,016
Otros	30,029	33,090
Total	30,667,548	22,392,374

## 22. COSTO DE VENTAS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Consumo de materias primas e insumos	19,667,025	14,101,154
Mano de obra	1,347,983	1,390,989
Mantenimiento y reparaciones	1,107,675	858,954
Suministros, materiales y repuestos	1,516,942	600,711
Depreciación	535,548	559,820
Otros costos	1,003,014	928,164
Total	25,178,187	18,439,792

## 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorarios profesionales	1,253,543	389,297
Nómina y beneficios sociales de trabajadores	589,885	662,224
IVA cargado a gastos	290,473	123,299
Impuestos y contribuciones	235,419	176,149
Baja de inventarios	180,039	231,688
Arrendamientos (Nota 14)	180,246	188,103
Servicio de comedor, gastos médicos y otros beneficios a trabajadores	107,730	89,759
Aportes a la seguridad social	100,821	101,070
Fletes y gastos de exportación	96,772	140,485
Mantenimiento y reparaciones	58,740	38,636
Depreciaciones	54,816	58,256
Servicios públicos	50,487	47,188
Seguros	41,005	22,586
Suministros y materiales	20,172	25,303
Gastos de gestión	18,811	35,553
Deterioro de cuentas por cobrar	0	24,296
Otros	282,611	44,770
Total	3,561,570	2,398,662

## 24. IMPUESTO A LA RENTA

### 24.1 Conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,635,380	1,258,784
Más:		
Gastos no deducibles	282,336	68,980
Provisión de Jubilación patronal y desahucio, no deducible	37,204	37,599
Deducción por nuevas inversiones e incremento neto de empleo	(252,576)	(38,797)
Utilidad tributable (base imponible)	1,702,344	1,326,566
Impuesto a la renta causado 25%	425,586	331,641

### 24.2 Determinación del impuesto a la renta por pagar:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Crédito tributario al inicio del ejercicio	(41,793)	(25,860)
Más:		
Impuesto a la renta causado	425,586	331,641
Crédito tributario por ISD	(139,457)	0
Anticipo del impuesto a la renta	0	(7,079)
Retenciones de clientes	(493,235)	(315,205)
Crédito tributario al final del ejercicio	(248,899)	(41,793)

### 24.3 Tasa de impuesto a la renta:

La tarifa general de impuesto a la renta para las sociedades es del 25%; sin embargo, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la Compañía tenga accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación igual o superior al 50% del capital social. También se aplicará la tarifa del 28% si la Compañía incumple con la obligación de informar anualmente su composición societaria.

### 24.4 Dividendos:

Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales constituyen ingreso gravado con impuesto a la renta para los accionistas en un 40% del dividendo efectivamente recibido. Las sociedades son agentes de retención de hasta el 25% de impuesta a la renta en la fuente, sobre el monto del dividendo, en el mes en que este es aprobado por la Junta de Accionistas.

En caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del 35% por concepto de impuesto a la renta.

## 24.5 Revisión tributaria:

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte. La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, y la facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2017 ha prescrito.

## 25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### Transacciones con partes relacionadas:

<u>Parte relacionada</u>	<u>Transacción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sabella S.A.	Arriendo de inmuebles	180,246	184,800
Cartulina Verde Olipack S.A.	Servicios de diseño, manufactura y comercialización	263,407	0
José Orbea Vaca	Honorarios profesionales, servicios de administración y logística	258,720	85,000
Comercializadora de Insumos para la Producción AJV Supply S.A.	Servicios de comercialización y ventas	207,210	48,700
Raúl Orbea Arellano	Honorarios profesionales y servicios de gestión empresarial	130,119	0
Priscilla Orbea Arellano	Servicios de comercialización	95,200	0
José Orbea Arellano	Asesorías y servicios corporativos en ventas	67,200	0
Laura Orbea Vaca	Honorarios por servicios profesionales	19,600	64,400
Transacciones totales		1,221,702	297,900

### Saldos con partes relacionadas:

<u>Parte relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar, corto plazo: Sabella S.A.	Accionistas comunes	105,408	155,431
Cuentas por pagar, largo plazo: José Orbea Vaca	Accionista	294,124	306,510

**Saldos con partes relacionadas  
(continuación):**

	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar comerciales, corto plazo:			
Raúl Orbea Arellano	Accionista	83,149	
José Orbea Arellano	Accionista	61,100	
José Orbea Vaca	Accionista	90,599	
Priscila Orbea Arellano		86,572	
	Accionista		
Cartulina Verde Olipack S.A.	común	230,300	
Comercializadora de Insumos para la	Accionista		
Producción S.A. AJV Supply S.A.	común	151,606	
	Accionistas		
Sabella S.A.	comunes	43,020	6,880
<hr/>			
Suman		746,346	6,880

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

El 24 de febrero del 2022 las tropas rusas invadieron Ucrania. El ataque militar en curso ha dejado, y continúa dejando, bajas significativas, desconcierto en la población, daños a la infraestructura y ruptura de la actividad económica en Ucrania. En respuesta, múltiples jurisdicciones, incluyendo los EE. UU., Suiza, el Reino Unido, la Unión Europea, Canadá, Japón y Australia han impuesto sanciones económicas a Rusia (y en ciertos casos a Bielorrusia); en adición a estas sanciones, un grande y creciente número de corporaciones y empresas privadas han anunciado acciones voluntarias para disminuir o cesar sus operaciones con Rusia y Bielorrusia. Tales acciones incluyen planes para liquidación de activos o discontinuar operaciones, cesar exportaciones a, o importaciones de, estos países y discontinuar la provisión de servicios. La guerra en Ucrania y los eventos relacionados se desarrollan en un tiempo de incertidumbre y volatilidad económica global, y la empresa se encuentra evaluando y monitoreando los potenciales efectos e impactos que esta guerra pudiera tener en los estados financieros y en el abastecimiento de materias primas.

Entre el 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de emisión de este informe: 8 de abril del 2022, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---

**ABREVIATURAS UTILIZADAS**

Las siguientes abreviaturas son utilizadas en este reporte financiero:

BID	-Banco Interamericano de Desarrollo
FMI	-Fondo Monetario Intenacional
IASB	-International Accounting Standards Board
IESBA	-International Ethics Standards Board Accountants
IESS	-Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IR	-Impuesto a la Renta
ISD	-Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	-Impuesto al Valor Agregado
NIA	-Normas Internacionales de Auditoría
NIC	-Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-Otro Resultado Integral
PIB	-Producto Interno Bruto
PT	-Participación de Trabajadores
SRI	-Servicio de Rentas Internas
US\$	-Dólares de los Estados Unidos de América