|  |  |
| --- | --- |
| **Contenido** | **Página** |
|  |  |
| Informe de los Auditores Independientes | 2 - 4 |
|  |  |
| Estado de Situación Financiera | 5 - 6 |
|  |  |
| Estado de Resultados Integral | 7 |
|  |  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 8 |
|  |  |
| Estado de Flujos de Efectivo | 9 |
|  |  |
| Notas a los Estados Financieros | 10 - 33 |
|  |  |
|  |  |
| Abreviaturas: |  |
|  |  |
| NIC: Normas Internacionales de Contabilidad |  |
|  |  |
| NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera |  |
|  |  |
| IASB International Accounting Standards Board |  |
|  |  |
| IESBA International Ethics Standards Board for Accountants |  |
|  |  |
| SRI: Servicio de Rentas Internas |  |
|  |  |
| US$: Dólares de los Estados Unidos de América |  |

****

**WENS CONSULTING & AUDITING**

Kennedy Vieja Calle Tercera Mz. 9 V. 3 Frente al UPC del Parque de la Kennedy

PBX: 593(4) 6006939-6006856

Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de

COMPAÑÍA XYZ S.A.

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMPAÑIA XYZ S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como, las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera deCOMPAÑIA XYZ S.A. al 31 de diciembre del 2020, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de COMPAÑIA XYZ S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

**Énfasis**

Como se menciona en la nota 22 a los estados financieros adjuntos, a partir del 16 de marzo de 2020, el presidente de la República del Ecuador ha declarado en más de una ocasión, estado de excepción en todo el territorio ecuatoriano para detener la propagación del virus “Corona Virus” (COVID-19). Por este motivo, los mercados en todo el mundo están experimentando impactos económicos severos por la crisis sanitaria, lo cual a su vez ha afectado significativamente la economía del Ecuador. Al 27 de abril de 2021, la Compañía no ha podido estimar la gravedad de los posibles impactos sobre los estados financieros por la crisis sanitaria originada por “Corona Virus” (COVID-19), lo cual podría tener efectos en COMPAÑIA XYZ S.A. y eventualmente podría generar dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

**Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

**Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

* Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
* Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
* Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
* Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
* Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



|  |  |
| --- | --- |
| SC-RNAE -815 | Whimpper Narváez S. |
|  | Socio |
| 27 de abril de 2021 | Registro # 22.611 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **Notas** | **2020** |  | **2019** |
| **ACTIVOS:** |  | ***(en U.S. dólares)*** | | |
| ACTIVO CORRIENTE |  |  |  |  |
| Caja y bancos | 5 | 18,414 |  | 83,202 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 y 20 | 6,582,762 |  | 4,624,758 |
| Inventarios | 7 | 1,293,208 |  | 2,949,954 |
| Seguros y otros pagos anticipados | 8 | 416,262 |  | 272,680 |
| Activos por impuestos corrientes | 14 | 304,014 |  | 212,129 |
| Total activos corrientes |  | 8,614,660 |  | 8,142,723 |
|  |  |  |  |  |
| ACTIVO NO CORRIENTE |  |  |  |  |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 y 20 | 93,347 |  | 0 |
| Activos fijos | 9 | 2,093,845 |  | 2,230,036 |
| Activo intangible |  | 13,540 |  | 13,540 |
| Otros activos no corrientes | 10 | 1,052,251 |  | 1,061,779 |
| Total activos no corrientes |  | 3,252,983 |  | 3,305,355 |
|  |  |  |  |  |
| **TOTAL ACTIVOS** |  | **11,867,643** |  | **11,448,078** |

Ver notas a los estados financieros

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ing. Diego Duque Price |  | Ing. Carolina Aguirre Rivas |
| Gerente General |  | Contadora General |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **Notas** | **2020** |  | **2019** |
| **PASIVOS:** |  | ***(en U.S. dólares)*** | | |
| PASIVO CORRIENTE |  |  |  |  |
| Préstamos con entidades financieras | 11 | 559,538 |  | 1,120,185 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12 y 20 | 4,677,029 |  | 4,850,078 |
| Provisiones | 13 | 852,657 |  | 782,740 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 14 | 432,984 |  | 281,019 |
| Total pasivos corrientes |  | 6,522,208 |  | 7,034,022 |
|  |  |  |  |  |
| PASIVO NO CORRIENTE |  |  |  |  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12 y 20 | 1,369,205 |  | 0 |
| Préstamos con entidades financieras | 11 | 370,000 |  | 820,869 |
| Obligación por beneficios definidos | 15 | 248,150 |  | 233,459 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 16 | 142,547 |  | 142,547 |
| Total pasivo no corriente |  | 2,129,902 |  | 1,196,875 |
|  |  |  |  |  |
| **TOTAL PASIVOS** |  | 8,652,110 |  | 8,230,897 |
|  |  |  |  |  |
| **PATRIMONIO:** | 17 |  |  |  |
| Capital social |  | 992,000 |  | 992,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones |  | 1,437,417 |  | 1,437,417 |
| Reserva legal |  | 14,370 |  | 14,370 |
| Superávit por valuación de activos fijos |  | 534,200 |  | 534,200 |
| Resultados acumulados |  | 237,546 |  | 239,194 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO** |  | 3,215,533 |  | 3,217,181 |
|  |  |  |  |  |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** |  | **11,867,643** |  | **11,448,078** |

Ver notas a los estados financieros

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ing. Diego Duque Price |  | Ing. Carolina Aguirre Rivas |
| Gerente General |  | Contadora General |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Notas** | **2020** |  | **2019** |
|  |  | ***(en U.S. dólares)*** | | |
|  |  |  |  |  |
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 18 | 6,857,604 |  | 8,241,995 |
|  |  |  |  |  |
| COSTO DE VENTAS | 19 | (5,761,839) |  | (6,648,450) |
|  |  |  |  |  |
| **MARGEN BRUTO** |  | 1,095,765 |  | 1,593,545 |
|  |  |  |  |  |
| OTROS INGRESOS | 18 | 77,388 |  | 164,069 |
|  |  |  |  |  |
| GASTOS: | 19 |  |  |  |
| Gastos de administración y ventas |  | (1,125,895) |  | (1,445,347) |
| Gastos financieros |  | (31,792) |  | (193,194) |
| **TOTAL GASTOS** |  | (1,157,687) |  | (1,638,541) |
|  |  |  |  |  |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS |  | 15,466 |  | 119,073 |
|  |  |  |  |  |
| Gasto de impuesto a la renta | 14 | (5,353) |  | (36,389) |
|  |  |  |  |  |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** |  | **10,113** |  | **82,684** |
|  |  |  |  |  |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL: |  |  |  |  |
| Ganancias actuariales |  | 0 |  | 42,721 |
|  |  |  |  |  |
| **UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO** |  | **10,113** |  | **125,405** |

Ver notas a los estados financieros

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ing. Diego Duque Price |  | Ing. Carolina Aguirre Rivas |
| Gerente General |  | Contadora General |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Capital Social** | **Aporte para Futuras Capitalizaciones** | **Reserva Legal** | **Superávit por Valuación de Activos Fijos** | **Resultados Acumulados** | **Total** |
|  | **(En US dólares)** | | | | | |
| **Saldos al 1 de enero de 2019** | **992,000** | **469,556** | **14,370** | **534,200** | **113,789** | **2,123,915** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Aportes, nota 17 | 0 | 967,861 | 0 | 0 | 0 | 967,861 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Otros resultados integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 42,721 | 42,721 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Utilidad del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 82,684 | 82,684 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2019** | **992,000** | **1,437,417** | **14,370** | **534,200** | **239,194** | **3,217,181** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Ajustes | 0 | 0 | 0 | 0 | (11,761) | (11,761) |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Otros resultados integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Utilidad del ejercicio | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,113 | 10,113 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2020** | **992,000** | **1,437,417** | **14,370** | **534,200** | **237,546** | **3,215,533** |

Ver notas a los estados financieros

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ing. Diego Duque Price |  | Ing. Carolina Aguirre Rivas |
| Gerente General |  | Contadora General |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2020** |  | **2019** |
|  |  | **(en U.S. dólares)** | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION: |  |  |  |  |
| Recibido de clientes |  | 6,419,829 |  | 6,735,844 |
| Pagado a proveedores y a empleados |  | (4,926,445) |  | (5,044,832) |
| Intereses pagados |  | (31,791) |  | (167,407) |
| Impuesto a la renta |  | (5,353) |  | (127,107) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación |  | 1,456,240 |  | 1,396,499 |
|  |  |  |  |  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION: |  |  |  |  |
| Adquisición de activos fijos |  | (11,000) |  | (16,197) |
|  |  |  |  |  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: |  |  |  |  |
| Préstamos a corto plazo |  | (19,648) |  | (139,824) |
| Préstamos recibidos compañías relacionadas |  | 257,522 |  | 701,787 |
| Préstamos otorgados a compañías relacionadas |  | (756,037) |  | (1,062,170) |
| Pago de préstamos por facturas negociables |  | 0 |  | (1,823,170) |
| Emisión de obligaciones |  | (991,865) |  | 965,447 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento |  | (1,510,028) |  | (1,357,929) |
|  |  |  |  |  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: |  |  |  |  |
| Aumento (disminución) neto durante el año |  | (64,788) |  | 22,373 |
| Saldos al comienzo del año |  | 83,202 |  | 60,829 |
|  |  |  |  |  |
| **SALDOS AL FIN DEL AÑO** |  | **18,414** |  | **83,202** |

Ver notas a los estados financieros

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ing. Diego Duque Price |  | Ing. Carolina Aguirre Rivas |
| Gerente General |  | Contadora General |

1. **INFORMACIÓN GENERAL**

COMPAÑIA XYZ S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador, el 27 de noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 1997. La actividad principal de la Compañía es la elaboración, transformación y comercialización de papeles industriales y absorbentes.

El domicilio de la Compañía es en el barrio “Lucha de los pobres”, calle pasaje 4 número S26 – 01 y las Lajas en la ciudad de Quito, en la cual se encuentran sus oficinas administrativas y planta de producción de industriales y absorbentes.

Con Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018 resolvió efectuar la reforma integral de su Estatuto Social, aprueba y autoriza que la Compañía realice una emisión de obligaciones de largo plazo, a través del Registro Especial Bursátil, hasta por un monto de US$2,000,000 (Dos millones de dólares de los Estados Unidos de América).

COMPAÑIA XYZ S.A. se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero. En el año 2018 realizó una emisión de obligaciones desmaterializadas por un total de US$2 millones, de las cuales al 31 de diciembre de 2020, se encuentran colocadas en el mercado US$829,000 y categorizadas de la siguiente manera:

|  |  |
| --- | --- |
|  | **(US dólares)** |
|  |  |
| * Clase 3 a una tasa de interés anual del 10.00% con vencimiento en 900 días, esto es hasta julio de 2021 | 459,000 |
|  |  |
| * Clase 4 a una tasa de interés anual del 10.50% con vencimiento en 1080 días, esto es hasta marzo de 2022 | 370,000 |
|  |  |
| **Total** | 829,000 |

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene 99 empleados, que se encuentran distribuidos en personal administrativo, operativo, producción y ventas.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1. **BASES DE PRESENTACIÓN**
   1. ***Declaración de cumplimiento***

La preparación de los presentes estados financieros ha sido efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía.

* 1. ***Bases de preparación***

La crisis sanitaria originada por la pandemia de COVID-19 ha afectado al rendimiento financiero de la Compañía, lo cual podría tener un impacto en los estados financieros y ocasionar una incertidumbre sustancial respecto a la continuidad de las operaciones de COMPAÑIA XYZ S.A.

Ante el continuo esparcimiento global del COVID-19 la compañía ha considerado analizar implicaciones NIIF como: i) valoración de los inventarios, ii) estimación por pérdidas esperadas de los instrumentos financieros, iii) reestructuraciones de activos y pasivos financieros, entre otros.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos activos fijos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

* 1. ***Moneda funcional y de su presentación***

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Compañía. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

1. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación:

* 1. ***Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes***

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

* 1. ***Caja y bancos***

Representan el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones bancarias locales.

* 1. ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar***

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

* 1. ***Inventarios***

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

* 1. ***Activos por impuestos corrientes***

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

* 1. ***Activos fijos***

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

La Compañía clasifica como activos fijos, a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

• Adquiridos por la entidad

• Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos

• Utilizados durante más de un periodo contable

• Generar beneficios económicos futuros al Grupo

• El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

• El Grupo mantenga el control de estos activos.

* + 1. ***Medición en el momento del reconocimiento***

Los activos fijos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra, solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

El costo de los elementos de activos fijos comprende:

a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilan como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

* + 1. ***Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación***

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos (maquinarias y equipos) son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de superávit por valuación de activos fijos, excepto si ocurre una disminución en el valor de revaluación del activo, en cuyo caso, su efecto es registrado en resultados en la medida que excede el saldo mantenido en la cuenta superávit por valuación de activos fijos.

* + 1. ***Retiro o venta de activos fijos***

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

* + 1. ***Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales***

El costo o valor revaluado de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

|  |  |
| --- | --- |
| **Tipo de activo** | **Vida útil**  **(en años)** |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipo de cómputo | 3 |

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de activos fijos.

Los activos fijos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

* 1. ***Otros activos no corrientes***

Representan los costos de instalaciones y mejoras al terreno y edificio donde funciona la Compañía. Estos activos son registrados a su costo de adquisición y depreciados em línea recta durante su vida útil estimada de diez años.

* 1. ***Pérdidas por deterioro de activos no financieros***

Los activos fijos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

* 1. ***Préstamos***

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención, se reconoce en el estado de resultados integral durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo o se registran como parte de las propiedades y equipos en concordancia con lo que establece la NIC 23 “Costos por Préstamos”.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

* 1. ***Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar***

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

* 1. ***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 que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y pueda 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.

Las provisiones se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

* 1. ***Pasivos por impuestos corrientes***

El impuesto por pagar 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, gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

* + 1. ***Impuesto diferido***

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importantes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

* 1. ***Beneficios a los empleados***

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

1. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador y de acuerdo con el método del devengado.
2. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base del devengado.
3. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera , el cual es obtenido descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta Calidad del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de resultado integral en la cuenta Otro Resultado Integral (ORI).

* 1. ***Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias***

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta bienes y servicios, neto de devoluciones o descuentos existentes dentro del periodo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

1. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
2. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
3. El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
4. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

* 1. ***Reconocimiento de costos y gastos***

Se registran al costo histórico, reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos financieros corresponden a intereses y comisiones de obligaciones emitidas en el Mercado de valores; así como, intereses de préstamos bancarios de bancos locales.

* 1. ***Estado de Flujos de Efectivo***

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

* 1. ***Compensación de saldos y transacciones***

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

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

* 1. **Normas contables nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación**

Las normativas que se describen a continuación deben ser aplicadas de forma efectiva en el año actual.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son obligatorias en cuanto a su aplicación a partir del 1 de enero de 2019 o posteriormente.

* + 1. ***Normas que entraron en vigencia durante el año en curso***

Las siguientes normas están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

|  |  |
| --- | --- |
| **Nuevas normas** | **Fecha de aplicación**  **Obligatoria** |
| NIIF 16 "Arrendamientos" | 1 de enero de 2019 (\*) |
|  |  |
| **Nuevas interpretaciones** |  |
| CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias | 1 de enero de 2019 |
|  |  |
| **Enmiendas a NIIF’s** |  |
| NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa | 1 de enero de 2019 |
| NIC 12 Impuesto sobre la renta | 1 de enero de 2019 |
| NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios | 1 de enero de 2019 (\*) |
| NIIF 11 Acuerdos conjuntos | 1 de enero de 2019 (\*) |
| NIC 23 Costos por préstamos | 1 de enero de 2019 (\*) |
| NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos | 1 de enero de 2019 (\*) |

(\*) Esta Norma no es aplicable en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), debido a que la compañía prevé que la adopción de estas normas no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. las cuales se indican a continuación:

|  |
| --- |
| **Nuevas interpretaciones** |
| CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias (publicada en junio 2017) (vigente a partir de 2019) |
|  |
| **Enmiendas a NIIF’s** |
| NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa (publicada en octubre de 2017) (vigente a partir de 2019) |
| NIC 12 Consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos (publicada en diciembre de 2017) (vigente a partir de 2019) |
| NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (publicada en febrero de 2018) (vigente a partir de 2019) |
| NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre de 2017) (vigente a partir de 2019) |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios y NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en diciembre de 2017) (vigente a partir de 2019) |

* + 1. ***Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas***

Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de diciembre de 2019. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de diciembre de 2019 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos.  Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

|  |  |
| --- | --- |
| **Nuevas normas** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
| Marco conceptual (revisado) | 1 de enero de 2020 |
| NIIF 17 Contratos de seguros | 1 de enero de 2021 |
| NIC 1 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad | 1 de enero de 2020 |
| **Nuevas enmiendas** |  |
| NIIF 3 Definición de un negocio | 1 de enero de 2020 |
| NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39 Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR) | 1 de enero de 2020 |

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas normas no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones.

1. **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectué estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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 del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisión por beneficios a los empleados:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Impuesto a la renta corriente

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

1. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen de los saldos de las cuentas de caja y bancos es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En US dólares)** | | |
|  |  |  |  |
| Caja | 14,405 |  | 81,770 |
| Bancos | 4,009 |  | 1,432 |
| **Total** | **18,414** |  | **83,202** |

***Bancos.-*** Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, representa saldos de cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales no generan intereses y son de libre disponibilidad.

1. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de los saldos de los activos financieros es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En US dólares)** | | |
|  |  |  |  |
| Comerciales | 2,608,790 |  | 2,196,848 |
| Compañías y partes relacionadas, nota 20 | 3,446,230 |  | 1,481,989 |
| Anticipos a proveedores | 319,639 |  | 766,299 |
| Otras cuentas por cobrar | 208,103 |  | 179,622 |
| **Total** | **6,582,762** |  | **4,624,758** |

***Comerciales. -*** Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, representan saldos por cobrar a clientes, los cuales tienen vencimientos entre, 30 y 90 días plazo; y no generan intereses.

***Anticipos a Proveedores***. - Representan importes entregados a proveedores locales para la adquisición de bienes y servicios, principalmente en lo relacionado con repuestos para maquinarias y equipos.

1. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen de los saldos que conforman la cuenta inventarios es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
|  |  |  |  |
| Materias primas | 121,553 |  | 1,973,954 |
| Productos terminados | 778,545 |  | 569,668 |
| Suministros y materiales | 96,756 |  | 119,813 |
| Mercaderías en tránsito | 48,443 |  | 68,285 |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 224,926 |  | 187,261 |
| Otros | 22,985 |  | 30,973 |
| **Total** | **1,293,208** |  | **2,949,954** |

***Materias primas***.- Al 31 de diciembre de 2020, representan inventarios de bobinas de papel bond y cartón prensado para el procesamiento de cartones.

***Productos terminados***.- Representan inventarios de papel Kraft, y bobinas de papel higiénico entre otros y comercializados en el mercado nacional.

1. **SEGUROS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen de los saldos que conforman la cuenta seguros y otros pagos anticipados es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
|  |  | | |
| Gastos anticipados máquina Tissue/Convertidora | 73,222 |  | 83,411 |
| Seguros pagados por anticipados | 1,415 |  | 21,369 |
| Proyecto tratamiento de aguas residuales | 14,960 |  | 45,306 |
| Gastos anticipados para edificaciones | 18,208 |  | 47,019 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 308,457 |  | 55,606 |
| Gasto producción pagados x anticipado | 0 |  | 15,519 |
| Gasto proyecto rediseño Sistema contra incendios | 0 |  | 1,000 |
| Gastos anticipados caldero | 0 |  | 3,450 |
| **Total** | **416,262** |  | **272,680** |

*G****astos anticipados máquina Tissue/Convertidora.-*** Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a los importes entregados en calidad de anticipo para adaptaciones y arreglos técnicos sobre la maquinaria para fabricar papel Tissue.

***Otros gastos pagados por anticipado.-*** Al 31 de diciembre de 2020, representan los importes entregados en calidad de anticipos para la prestación servicios profesionales, como asesoría tributaria, arriendos, mantenimientos y desmontajes, así como gastos financieros pagados por anticipados.

1. **ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen de los saldos que forman parte de los activos fijos es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
|  |  | | |
| Costo o valuación | 2,843,494 |  | 2,832,304 |
| Depreciación acumulada | (749,649) |  | (602,268) |
| **Total** | **2,093,845** |  | **2,230,036** |
|  |  |  |  |
| ***Clasificación:*** |  |  |  |
| Maquinarias y equipos | 2,066,694 |  | 2,202,410 |
| Muebles y enseres | 0 |  | 217 |
| Equipos de computo | 1,469 |  | 7,459 |
| Vehículos | 15,158 |  | 9,426 |
| Otros | 10,524 |  | 10,524 |
| **Total** | **2,093,845** |  | **2,230,036** |

Por los años 2020 y 2019, los movimientos del costo y depreciación acumulada de los activos fijos fueron como sigue:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | **Muebles y Enseres** | | | **Maquinarias y Equipos** | | **Equipos de Computo** | | **Vehículos** | | **Otras** | | **Total** | |
|  |  | | | **(En U.S. dólares)** | | | | | | | | | |
| *Costo:* | | |  | |  | |  | |  | |  | |  | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2018** | **61,089** | | | **2,672,658** | | **73,567** | | **19,922** | | **10,524** | | **2,837,760** | |
| Adquisiciones | 0 | | | 106,198 | | 716 | | 0 | | 0 | | 106,914 | |
| Ventas | 0 | | | (112,370) | | 0 | | 0 | | 0 | | (112,370) | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | **61,089** | | | **2,666,486** | | **74,283** | | **19,922** | | **10,524** | | **2,832,304** | |
| Adquisiciones | 0 | | | 0 | | 0 | | 11,000 | | 0 | | 11,000 | |
| Ventas | 190 | | | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | | 190 | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2020** | **61,279** | | | **2,666,486** | | **74,283** | | **30,922** | | **10,524** | | **2,843,494** | |
|  |  | | |  | |  | |  | |  | |  | |
| *Depreciación acumulada* |  | | |  | |  | |  | |  | |  | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2018** | **60,157** | | | **363,700** | | **59,606** | | **6,502** | | **0** | | **489,965** | |
| Gasto de depreciación | 715 | | | 128,650 | | 7,218 | | 3,993 | | 0 | | 140,576 | |
| Bajas | 0 | | | (28,273) | | 0 | | 0 | | 0 | | (28,273) | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2019** | **60,872** | | | **464,077** | | **66,824** | | **10,495** | | **0** | | **602,268** | |
| Gasto de depreciación | 749 | | | 135,716 | | 5,990 | | 5,268 | | 0 | | 147,723 | |
| Bajas | (342) | | | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | | (342) | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2020** | **61,279** | | | **599,792** | | **72,814** | | **15 ,764** | | **0** | | **749,649** | |

1. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de la cuenta otros activos no corrientes se compone como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** | |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
| Edificaciones sobre terrenos de terceros | 183,813 |  | 183,813 | |
| Máquina Tissue | 967,861 |  | 967,861 | |
| Proyecto de aguas residuales | 32,582 |  | 20,797 | |
| Otros | 10,705 |  | 22,885 | |
| **Subtotal** | 1,194,961 |  | 1,195,356 | |
| (-) Amortización acumulada | (142,710) |  | (133,577) | |
| **Total** | **1,052,251** |  | **1,061,779** | |

***Edificaciones sobre terrenos de terceros:*** Representa costos de instalaciones y mejoras al terreno y edificio donde funciona la compañía, los cuales son amortizadas en función de la vida útil estimada de 10 años.

***Máquina Tissue:***Corresponde a maquinaria para fabricar papel Tissue, la cual fue recibida de INDUSTRIA CARTONERA INCASA S.A. (Compañía Relacionada) en abril de 2019, como parte de un aporte para un futuro aumento de capital de US$967,861, nota 17. El valor de la maquinaría corresponde al valor razonable establecido mediante un avalúo técnico efectuado por un perito valuador independiente. Al 31 de diciembre de 2020 esta maquinaría aún no se encuentra en funcionamiento y se prevé que en el periodo 2021 se encuentre óptimas condiciones para su uso.

1. **PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2020, un resumen de los saldos de la cuenta préstamos con entidades financieras es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(*En U.S. dólares*)** | | |
| *Corriente:* |  |  |  |
| Porción corriente de emisión de obligaciones | 459,000 |  | 1,000,000 |
| Préstamos | 18,056 |  | 39,310 |
| Sobregiro bancario | 29,777 |  | 45,297 |
| Intereses por pagar | 52,705 |  | 35,578 |
| **Total corriente** | **559,538** |  | **1,120,185** |
|  |  |  |  |
| *No corriente:* |  |  |  |
| Emisión de obligaciones | 370,000 |  | 820,869 |
| **Total** | **370,000** |  | **1,941,054** |

***Préstamos***. - Al 31 de diciembre de 2020, representa letras de cambios por pagar de US$18,056 que devengan intereses del 8% anual y tienen un plazo de vencimiento entre 90 y 180 días.

***Emisión de Obligaciones.-*** Representa el valor de la primera emisión pendiente de pago a sus acreedores, el cual devenga un tasa de interés promedio anual del 9.8% y tiene los siguientes vencimientos anuales de capital:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
| **2020** | | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
| ***Corriente:*** |  | | |
| Año 2020 | 0 | 1,000,000 | |
| Ano 2021 | 459,000 | 0 | |
|  |  |  | |
| ***No corriente:*** |  |  | |
| Años: |  |  | |
| 2021 | 0 | 459,000 | |
| 2022 | 370,004 | 361,869 | |
| **Total no corriente** | **370,004** | **820,869** | |
|  |  |  | |
| **Total emisión de obligaciones** | **829,004** | **1,820,869** | |

1. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, un resumen de los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se descompone como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
|  |  |  |  |
| Proveedores locales | 3,360,306 |  | 3,829,096 |
| Proveedores del exterior | 15,688 |  | 37,390 |
| Anticipo de clientes | 40,278 |  | 50,151 |
| Compañías relacionadas, nota 20 | 1,145,792 |  | 903,000 |
| Otras cuentas por pagar | 114,965 |  | 30,441 |
| **Total** | **4,677,029** |  | **4,850,078** |

***Proveedores locales***. - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, representan saldos por pagar por compra de inventarios de papel bond y cartón prensado, materias primas, químicos, combustibles, entre otros, los cuales tienen vencimientos entre 30 y 60 días y no devengan intereses.

1. **PROVISIONES**

Un resumen de las provisiones es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En US dólares)** | | |
|  |  |  |  |
| Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) | 627,741 |  | 423,961 |
| Beneficios sociales | 166,401 |  | 264,898 |
| Participación a trabajadores sobre utilidades | 58,515 |  | 57,025 |
| Otras | 0 |  | 36,856 |
| **Total** | **852,657** |  | **782,740** |

***Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).-*** Representa importes pendientes de pago, por los años 2020 y 2019.

***Participación de Trabajadores sobre Utilidades***. - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

***Beneficios Sociales***. - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado en el Código de Trabajo.

1. **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En US dólares)** | | |
| ***Activos por impuestos corriente:*** |  |  |  |
| Crédito tributario de impuesto al valor agregado (IVA) | 91,626 |  | 130,445 |
| Crédito tributario por retenciones de IVA | 59,409 |  | 29,825 |
| Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta | 152,979 |  | 51,859 |
| **Total** | **304,014** |  | **212,129** |
|  |  |  |  |
| ***Pasivos por impuestos corrientes:*** |  |  |  |
| Impuesto a la renta por pagar años anteriores | 0 |  | 3,658 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 132,807 |  | 45,410 |
| Impuesto al valor agregado por pagar | 288,368 |  | 225,464 |
| Retención de impuesto al valor agregado | 11,809 |  | 6,487 |
| **Total** | **432,984** |  | **281,019** |

***Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA)*. –** Representan importes pagados por IVA en la adquisición de bienes y servicios, los cuales pueden ser sujetos de reclamo y devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

***Impuesto al valor agregado por pagar. -*** Incluye principalmente US$118,497 de IVA cobrado en ventas de los meses de noviembre y diciembre de 2020.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto de impuesto a la renta corriente y el efecto de los saldos de las cuentas de activos y pasivos por impuesto a la renta fue como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En US dólares)** | | |
| ***Conciliación contable – tributaria del impuesto a la renta:*** |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Utilidad antes de impuesto a la renta** | **15,466** |  | **119,073** |
| Mas (menos) partidas de conciliación: |  |  |  |
| Gastos no deducibles | 3,652 |  | 26,482 |
| Utilidad gravable | 19,118 |  | 145,555 |
| Tasa de impuesto a la renta | 28% |  | 25% |
| Impuesto a la renta causado | **5,353** |  | **36,389** |
|  |  |  |  |
| **Menos crédito tributario aplicable al período:** |  |  |  |
| Crédito tributario de periodos anteriores | (51,859) |  | 0 |
| Retenciones en la fuente recibidas en el período | (98,487) |  | (76,868) |
| Impuesto a la salida de divisas | 0 |  | (811) |
| Anticipo de impuesto a la renta | (7,986) |  | (10,569) |
| **Saldo a favor del contribuyente** | **(152,979)** |  | **(51,859)** |

***Aspectos tributarios***

**Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

Con fecha agosto 21 de 2018 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

* Las nuevas inversiones productivas que se inicien en los sectores priorizados dentro y fuera de las áreas urbanas de Quito y Guayaquil gozarán de exoneración del impuesto a la renta y sus anticipos por un período de 8 y 12 años, respectivamente. Esta exoneración aplicará solo para aquellas sociedades nuevas o existentes que generen empleo neto.
* Las nuevas inversiones que se realicen en sectores económicos determinados como industrias básicas: Petroquímica, Siderúrgica, Metalúrgica, Química Industrial, tendrán derecho a la exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. El plazo de exoneración se ampliará por 5 años más, en caso de que las inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
* Exoneración de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para inversiones productivas que suscriban contratos de inversión en:
  + Pagos por importaciones de bienes de capital y materias primas; y,
  + Dividendos distribuidos por sociedades domiciliadas en Ecuador (nacionales o extranjeras), a favor de beneficiarios efectivos domiciliados en Ecuador o en el exterior que sea accionista de la sociedad que distribuye.
  + Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.

**Ley Orgánica de simplicidad y progresividad Tributaria**

Con fecha 31 de diciembre de 2019 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 111 la Ley Orgánica de simplicidad y progresividad tributaria, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Las sociedades que hubieran reportado en su declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares pagarán una contribución especial durante 3 años (años 2020, 2021 y 2022) para apoyar en el proceso de reactivación económica del país, la tarifa en base a los ingresos para el cálculo de esta contribución se detalla a continuación:

|  |  |
| --- | --- |
| **Ingresos Brutos** | **Tarifa de Aporte** |
| 0MM A 1MM | 0.00% |
| 1MM A 5MM | 0.10% |
| 5MM A 10MM | 0.15% |
| Más de 10MM | 0.20% |

Las sociedades, a excepción de las empresas públicas, pagaran este impuesto teniendo como referencia el total de ingresos de la declaración de Impuesto a la Renta del ejercicio 2018.

En ningún caso este impuesto será superior al 25% del impuesto causado y declarado del ejercicio fiscal 2018.

El pago de esta contribución se lo realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal, el pago tardío de esta contribución estará sujeta a cobro de los intereses conforme al código tributario; así mismos podrá estar sujeta a facilidades de pago por un plazo máximo de hasta 3 meses.

Esta contribución no podrá utilizarse como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros impuestos.

* Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador, el ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido, y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme a disposición del Servicio de Rentas Internas;
* Se considera como ingreso gravado el 40% del valor distribuido de los dividendos distribuidos a sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador; mismo que tendrá una retención en la fuente del 25% o 35%
* La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.
* Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta.
* El pago del impuesto podrá ser anticipado en un 50% referente al monto del impuesto a la renta del año anterior menos las retenciones.
* La Administración Tributaria calificara a los agentes de retención del impuesto a la renta conforme a los criterios definidos en el Reglamento.
* Por única vez, lo sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, podrán solicitar un plan excepcional de pagos de hasta doce (12) meses, en cuotas mensuales iguales, de periodos vencidos hasta la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, sean estos determinados por el sujeto activo o auto determinados por el sujeto pasivo; el referido plan deberá ser presentado dentro de los 45 días posteriores a partir de la entrada en vigencia de la presente Ley.

Las declaraciones de impuestos COMPAÑÍA XYZ S.A. no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2016 al 2020.

1. **OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las provisiones por jubilación patronal y desahucio es como sigue:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | | |
|  |  | | | |
|  |  |  |  |
| Jubilación patronal | 205,191 |  | 177,187 |
| Bonificación por desahucio | 42,960 |  | 56,272 |
| **Total** | **248,151** |  | **233,459** |

***Jubilación Patronal***. - Representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Por los años 2020 y 2019, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** | |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
| ***Jubilación Patronal:*** |  |  |  | |
| Saldos al comienzo del año | 177,187 |  | 205,030 | |
| Costo laboral | 42,809 |  | 28,963 | |
| Costo financiero | 6,423 |  | 5,072 | |
| Pérdidas reconocidas en Otro Resultado Integral (ORI) | (21,228) |  | (61,878) | |
| **Saldo al final del año** | **205,191** |  | **177,187** | |

***Bonificación por Desahucio. -*** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, representa provisión por bonificación obligatoria a pagar al empleado al término de su relación laboral en la compañía, la cual equivale al veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual del empleado multiplicada por el número de años de servicio.

Por los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para bonificación por desahucio es como sigue:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | |
| ***Bonificación por Desahucio:*** |  |  |  |
| Saldos al comienzo del año | 56,272 |  | 30,888 |
| Costo laboral | (8,030) |  | 9,529 |
| Beneficios pagados | (22,068) |  | (3,257) |
| Costo financiero | 1,995 |  | 1,533 |
| Ganancias reconocidas en Otro Resultado Integral (ORI) | 14,791 |  | 17,579 |
| **Saldo al final del año** | **42,960** |  | **56,272** |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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.

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 durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

La tasa de incremento salarial promedio en los últimos tres años ha sido del 3%, la tasa de descuento es del 3.62%

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales de los años 2019 y 2018 contemplan una tasa de descuento del 3.62%

1. **PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde al reconocimiento del efecto impositivo de diferencias temporarias originadas por la revaluación de activos fijos (maquinarias y equipos), las cuales fueron realizadas en años anteriores.

1. **PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio de la compañía es como sigue:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En U.S. dólares)** | | | |
|  |  | | | |
| Capital social | 992,000 |  | 992,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 1,437,417 |  | 1,437,417 |
| Reserva legal | 14,370 |  | 14,370 |
| Superávit por valuación de activos fijos | 534,200 |  | 534,200 |
| Resultados acumulados | 245,628 |  | 239,194 |
| **Total** | **3,223,615** |  | **3,217,181** |

***Capital social***. – Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital suscrito de la compañía es de US$992,000 está representado por 992,000 acciones ordinarias de US$1.00 de valor nominal unitario. La composición accionaria es la siguiente:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Accionistas** | **N° Acciones** |  | **% Participación** |
| BOXTRADING S.A.S. (i) | 991,732 |  | 99,970% |
| Álvarez Naranjo Rodrigo | 132 |  | 0,015% |
| Harry Klein (Herederos) | 136 |  | 0,015% |
| **Total** | **992,000** |  | **100,00%** |

1. Al 30 de diciembre de 2020, el accionista INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA INCASA S.A. EN LIQUIDACIÓN transfirió el total de las acciones ordinarias y normativas que poseía en el capital de COMPAÑIA XYZ S.A. a favor de BOXTRADING S.A.S.

A***portes para futuras capitalizaciones. -***  Incluye principalmente aportes de maquinaras y equipos efectuada por INDUSTRIA CARTONERA INCASA S.A. por un valor de US$967,861 según avalúo técnico efectuado por un perito independiente. Este aporte fue aprobado mediante acta de Junta General de Accionistas con fecha 29 de abril de 2019.

***Reserva Legal***. - La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

***Superávit por Revaluación de Activos Fijos. -*** Representa el valor originado por la revaluación de maquinarias y equipos efectuada en el año 2016 y 2017. Las partidas de otros resultados integrales incluidas en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas subsecuentemente a la ganancia o pérdida del ejercicio.

***Resultados Acumulados. -*** Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados acumulados incluyen los saldos de utilidades de años anteriores y el resultado del ejercicio.

1. **INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos por actividades ordinarias de US$6,857,604 y US$8,241,995, respectivamente han sido originados por ventas de papeles industriales y absorbentes.

En el año 2020, otros ingresos por US$77,388 representó venta de desperdicios de papel y chatarras de maquinarias y equipos.

1. **GASTOS POR SU NATURALEZA**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la descomposición de los costos y gastos por su naturaleza es la siguiente:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(En US dólares)** | | |
|  |  |  |  |
| Sueldos y beneficios sociales | 354,952 |  | 540,399 |
| Honorarios profesionales | 117,164 |  | 131,926 |
| Arriendos y alquiler | 75,409 |  | 173,508 |
| Agua, luz, energía eléctrica | 15,131 |  | 35,706 |
| Gastos de publicidad | 1,605 |  | 3,364 |
| Materiales y suministros | 7,771 |  | 11,594 |
| Transporte | 74,875 |  | 159,801 |
| Comisiones | 248,086 |  | 84,038 |
| Seguros y reaseguros | 17,760 |  | 24,183 |
| Gastos de seguridad | 79,200 |  | 83,808 |
| Participación trabajadores | 2,729 |  | 21,013 |
| Mantenimiento y reparaciones | 36,603 |  | 24,684 |
| Depreciación y amortización | 13,648 |  | 15,302 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 11,588 |  | 10,200 |
| Alimentación | 9,679 |  | 14,096 |
| Gastos varios | 59,695 |  | 111,725 |
| **Total gastos de administración y ventas** | **1,125,895** |  | **1,445,347** |
| Gastos financieros | **31,791** |  | **193,194** |
| Costo de ventas | **5,761,839** |  | **6,648,450** |
| **Total costos y gastos por su naturaleza** | **6,919,525** |  | **8,286,991** |

1. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas que se presentan en el Estado de Situación Financiera, no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento establecido y se indican a continuación:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **Diciembre 31,** | | |
|  | **2020** |  | **2019** |
|  | **(U.S. dólares)** | | |
| ***Cuentas por cobrar compañías relacionadas*** |  |  |  |
| Surpapelcorp S.A. | 100,275 |  | 50,275 |
| Repapers Reciclajes de Ecuador S.A. | 3,709 |  | 68,437 |
| Box Trading – Fideicomiso | 370,000 |  | 0 |
| Industria Cartonera Asociada INCASA S.A. | 1,749,314 |  | 1,363,277 |
| **Total** | **2,223,298** |  | **1,481,989** |
|  |  |  |  |
| ***Otras cuentas por cobrar a compañía relacionada*** |  |  |  |
| Repapers Reciclajes de Ecuador S.A. | 1,222,932 |  | 0 |
|  |  |  |  |
| **Total cuentas por cobrar partes relacionadas** | **3,446,230** |  | **1,481,989** |
|  |  |  |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***Cuentas por pagar relacionadas*** |  |  |  |
| Surpapelcorp S.A. | 966,331 |  | 685,382 |
| Repapers Reciclajes de Ecuador S.A. | 157,456 |  | 43,757 |
| Industria cartonera INCASA S.A. | 22,005 |  | 173,861 |
| **Total** | **1,145,792** |  | **903,000** |

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de otras cuentas por cobrar a Repapers Reciclajes de Ecuador S.A. (compañía relacionada) por US$1,222,932, fue originado por compras de inventarios efectuadas por parte de COMPAÑÍA XYZ S.A. a Repapers, mediante contrato de suministro y provisión de papel reciclado, los cuales no pudieron ser entregados por este proveedor; razón por la cual se acordó entre COMPAÑAIA XYZ S.A. y Repapers Reciclajes de Ecuador S.A., la devolución del mencionado importe. Este contrato fue suscrito el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento establecidas ni generan intereses; no obstante que se prevé que sean canceladas durante el año 2021.

1. **COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

***Compromisos:***

Al 31 de diciembre de 2020, la compañía no mantiene compromisos contractuales con proveedores ni clientes que le afecten operativa ni financieramente a corto o largo plazo.

***Contingencias:***

Al 31 de diciembre de 2020, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deben ser consideradas como un activo o pasivo contingentes o que requieran su revelación.

1. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2020 y el 27 de abril de 2021, el evento que en opinión de la Administración de la compañía pudiera tener un efecto sobre los estados financieros adjuntos es el brote del virus COVID-19 ocurrido a finales del año 2019, el cual tuvo su rápida expansión alrededor del mundo y originó que el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declarara a esta enfermedad como una “pandemia”.

El Ecuador se ha visto afectado por esta situación, razón por la cual el 16 de marzo de 2020 mediante un decreto presidencial fue declarado el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional y se establecieron varias medidas de prevención y control con el propósito de controlar la situación de emergencia sanitaria, entre las cuales se incluyeron: i) restricción de la circulación en el país de vehículos y personas, ii) suspensión de transporte aéreo y terrestre de personas a nivel nacional e internacional y iii) suspensión de la jornada presencial en el sector público y privado, excepto para ciertos sectores estratégicos.

En el último trimestre del año 2020, la situación a nivel nacional se ha ido normalizando a paso lento, por medio del Comité de Operaciones de Emergencia (COE) se realizaron revisiones con respecto a la cantidad de casos de contagios, motivo por el cual se establecieron medidas como: i) Requerimiento de prueba RT-PCR para ingreso al país, ii) Se mantuvo suspendidas las clases presenciales a nivel nacional, iii) aforo en restaurantes de hasta el 50% de su capacidad.

Estas situaciones eventualmente podrían afectar negativamente el negocio de la Compañía y generar dudas sobre la continuidad de sus operaciones. Al 27 de abril de 2021 no ha sido posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de la reducción de las ventas u otros efectos adversos que podrían originar el brote del virus COVID-19. Los posibles efectos de las situaciones descritas anteriormente sobre los estados financieros adjuntos y sobre la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha no han podido ser determinados.

1. **APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 serán aprobados por la administración de la compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la compañía.