

Kieme C. L.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas para el año 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda. (en adelante Kieme y/o “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 10 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de 1988. Mediante Resolución No. 92.1.2.1.1425 emitida por la Superintendencia de Compañías en septiembre de 1992, se aprobó el cambio de denominación social de **Industria Eléctrica Kieme Cía. Ltda.** a **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.** e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de abril de 1992.

Con fecha 26 de septiembre de 2016 la Compañía previo el cumplimiento de las formalidades societarias cambió su denominación social a **Kieme C. L.**

El plazo de duración de la Compañía es de 100 años, el cual podría ampliarse o reducirse. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto de la Compañía es la fabricación, importación, distribución, comercialización y exportación de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; de electrodomésticos, línea blanca de uso doméstico o industrial, materia prima y semielaborados. En definitiva, la Compañía para el cumplimiento de sus fines podrá establecer agencias de fabricación y ventas dentro o fuera del territorio ecuatoriano, pudiendo asociarse a otras compañías existentes o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales, por lo que podrá realizar toda clase de actos o contratos de comercio que sean permitidos por las leyes ecuatorianas y que, desde luego guarden relación con su objetivo.

La actividad de la Compañía durante los años 2019 y 2018, constituyó la importación y venta de productos eléctricos, principalmente a distribuidores de artículos de ferretería. Además, la Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución exclusiva con **VETO GLOBAL SOURCING LIMITED** de Hong Kong con un plazo de duración de 2 años (véase nota 22).

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados, tal como lo requiere la Sección 3 “Presentación de Estados Financieros” de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de la NIIF para las Pymes vigente al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

Kieme C. L.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

ii) Revisión integral de la NIIF para las Pymes (modificaciones 2015)

En mayo de 2015, el IASB emitió una versión revisada de *NIIF para las PYMES*. Dado que esta versión revisada debía ser utilizada para la preparación de los estados financieros anuales correspondientes a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017. La Compañía utilizó la versión revisada de la NIIF para las PYMES en la elaboración de sus estados financieros.

La aplicación inicial de las modificaciones introducidas por el IASB en esta nueva versión no conllevó efectos significativos para las cifras informadas en los estados financieros de la Compañía.

b) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción del pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra al valor presente de acuerdo con el estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los EUA es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

Kieme C. L.

d) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

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

Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía utiliza juicios y estimaciones para determinar la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. Los factores que se consideran son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas.

Vida útil de los activos fijos

La determinación de la vida útil de los activos fijos de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como los equipos, mobiliario y vehículos, sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

Kieme C. L.

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

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

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

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

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

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones

e) Negocio en marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la Administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

Kieme C. L.

f) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía reconoce activos financieros o pasivos financieros cuando es una parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja en cuentas los activos financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran; o cuando el activo financiero es transferido y esa transferencia traspasa todos los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la propiedad. En caso de que la transferencia no dé lugar a que la entidad traspase ni retenga los riesgos y ventajas de tipo significativo, la Compañía dará de baja al activo financiero si ya no lo controla, o lo seguirá reconociendo en la medida de su involucración continuada.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se extingue, se cancela o se vence.

Medición inicial de activos financieros y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la Compañía mide sus activos financieros y sus pasivos financieros por el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados), salvo en aquellos casos en que el acuerdo constituye, efectivamente, una transacción de financiación para la entidad (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la Compañía mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un acuerdo constituye una transacción de financiación si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Medición posterior de activos financieros y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la entidad mide sus activos financieros y sus pasivos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Cuentas comerciales por cobrar (por pagar), cuando el acuerdo no constituye una transacción de financiación: por su valor nominal, de corresponder (en el caso de los activos), neto de su cuenta correctora por deterioro de valor.

Kieme C. L.

- Otros activos financieros y pasivos financieros, cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación: por su costo amortizado.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Compañía reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía evalúa el deterioro del valor de los activos financieros agrupados sobre la base de características similares de riesgo crediticio, excepto cuando son individualmente significativos, en cuyo caso evalúa el deterioro de forma individual.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado que evalúa la Compañía incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal;
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Presentación

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

Kieme C. L.

ii) 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 se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar. La política de reconocimiento se describe en la nota 3 (m).

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La Compañía, en base a un análisis individual efectúa una provisión para inventarios obsoletos y/o de lenta rotación.

h) Activos fijos

Los activos fijos representan maquinaria, vehículos, muebles y equipos, lo constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y se espera tengan una vida útil mayor a un período.

Kieme C. L.

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de activo:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

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

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

Kieme C. L.

i) Activos intangibles de vida definida

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros, comprende en licencias de programas informáticos adquiridos.

Los activos intangibles de vida definida se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el activo se registra al costo menos la amortización acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo intangible de vida definida es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La amortización de los activos intangibles es determinada aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 20% anual.

j) Desvalorización de valor de los activos de larga vida

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

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

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de

Kieme C. L.

uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

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

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

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

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

k) Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

En los estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se miden por el método del costo.

Los dividendos procedentes de las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen en el resultado del período en el cual surge el derecho legal de exigir su pago.

l) Impuesto a la renta

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en dichas partidas del patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce

Kieme C. L.

en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

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

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

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

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

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

Kieme C. L.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Administración estima que los estados financieros no presentan diferencias temporales adicionales que originen impuestos diferidos.

m) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación a los trabajadores en las utilidades

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Gratificación por beneficios sociales

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

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

Kieme C. L.

- **Fondo de reserva**. - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS**. - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Descanso vacacional

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

Beneficios post - empleo y por terminación

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

La Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida la Compañía, el importe de la pensión que Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos no fondeados por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la “Unidad de Crédito Proyectada”.

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se

Kieme C. L.

determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El costo laboral del servicio corriente y servicios pasados, así como el efecto de las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros

Beneficios por terminación

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

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

o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

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

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

Kieme C. L.

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

p) Capital social, reserva legal, resultados acumulados y pago de dividendos

El estado de evolución de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados.

El capital social representa las aportaciones de los socios.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores) y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera de la Compañía en el rubro de "otros pasivos", cuando los socios tienen el derecho a recibir el pago.

La Compañía puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes societarias del Ecuador.

q) Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de material eléctrico a distribuidores y otros clientes.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos y registrados en los estados financieros de la Compañía sólo en la medida que cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Kieme C. L.

r) Costos de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de adquisición de los inventarios al momento de su comercialización.

s) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado en la nota 3 (f) ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

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

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

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

u) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

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

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

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o

Kieme C. L.

- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la Sección 7 de la NIIF para Pymes), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

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

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

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF para la PYMES, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

v) **Estado del resultado integral**

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

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. **Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los

Kieme C. L.

riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) **Riesgos financieros**

i) **Riesgo de crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 9)	86.671	111.852
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 10)	1.174.750	1.319.029

La Compañía mantiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se efectúe a clientes con adecuado historial de crédito. El crédito directo que la Compañía concede oscila entre 30 y 90 días plazo. Cualquier excepción es aprobada por Gerencia General previo un análisis de la capacidad de pago del cliente.

Del saldo de cuentas por cobrar-comerciales, neto al 31 de diciembre de 2019, US\$ 1.208.399 (US\$ 1.366.371 en el 2018) el 80% está concentrado en 57 clientes (2018 el 80% está concentrado en 51 clientes).

Las cuentas por cobrar consisten en un gran número de clientes constructores, distribuidores y usuarios localizados en distintas áreas geográficas. La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, tienen una buena calidad de crédito, por lo que ha considerado prudente realizar una provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$ 61.915.

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de estas partidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Kieme C. L.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigente	868.884	769.386
Menos de tres meses	113.648	302.095
De tres meses a menos de seis meses	22.668	49.308
De seis meses a menos de nueve meses	12.950	113.495
De nueve meses a menos de 12 meses	38.331	38.972
Más de un año	151.918	93.115
Total	1.208.399	1.366.371

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
IFM International Finance Bank (2)	Satisfactorio	Satisfactorio

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Class International Rating

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios

La operación de la Compañía puede verse afectada por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda, a más de esto la importación de la mercadería los precios de los productos de la Compañía pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado permanentemente por la Gerencia General.

Los departamentos de compras y contabilidad como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas

Kieme C. L.

en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario con su compañía relacionada.

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Sin embargo, la Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidense, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los socios.

El índice de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 1,26 y 1,32 respectivamente.

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

2019				
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Cuentas por pagar- comerciales y otras	61.976	2.007.443		2.069.419
Cuentas por pagar				

2018				
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Cuentas por pagar- comerciales y otras	171.217	2.374.863		2.546.080
cuentas por pagar				

Kieme C. L.

Análisis del riesgo operacional

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

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos de la compañía.
- **Procesos**, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- **Infraestructura**, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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

5. Políticas y procedimientos de administración de capital

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

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

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

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

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total de recursos ajenos (1)	2.069.419	2.546.080
Menos: Efectivo en caja y bancos	(86.671)	(111.852)
Deuda neta	1.982.748	2.434.228
Total de patrimonio neto	778.010	972.547
Capital total (2)	2.760.758	3.406.775
Ratio de apalancamiento (3)	0,72	0,71

Kieme C. L.

- (1) Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

6. Ingresos ordinarios

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	4.954.873	4.793.198
Descuento en ventas	(391.994)	(163.473)
Total	4.562.879	4.629.725

Las ventas son realizadas principalmente a distribuidores de artículos de ferretería localizados en todo el territorio nacional. En el año 2019 el 80% de las ventas se concentraron en 78 clientes (2018: el 80% de las ventas están concentradas en 60 clientes).

7. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	3.138.845	3.128.668
Subsidio por operación (1) (nota 11)	(58.946)	(241.708)
Total	3.079.899	2.886.960

- 1) Corresponde a un subsidio emitido mediante nota de crédito por su compañía relacionada Veto Global Sourcing con el fin de garantizar en el 2019 y 2018 un beneficio mínimo en la operación de Kieme C.L.

8. Gastos por su naturaleza

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

Kieme C. L.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de venta:</u>		
Personal	384.749	382.057
Publicidad	185.900	204.107
Otros	114.326	90.764
Viaje	64.118	71.917
Movilización	41.318	31.429
Suministros	10.397	11.161
Arriendo	16.169	10.994
Mantenimiento	2.909	6.384
Deterioro	-	53.693
Total	819.886	862.506

<u>Gastos de administración:</u>		
Personal	400.070	378.437
Honorarios	232.101	227.994
Arriendo	63.011	58.547
Otros	46.997	52.429
Mantenimiento	28.521	36.243
Depreciación	16.411	29.963
Viaje	31.290	27.906
Impuestos y contribuciones	30.892	20.956
Suministros	3.042	3.229
Movilización	1.983	2.165
Total	854.318	837.869

9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	200	200
<u>Instituciones financieras:</u>		
Bancos locales	82.221	106.922
Bancos del exterior	4.250	4.730
Total	86.671	111.852

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

10. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Kieme C. L.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar - comerciales (1):		
Comerciales	1.205.327	1.363.921
Compañías relacionadas (nota 11)	3.072	2.450
Menos provisión por deterioro (2)	(61.915)	(61.915)
	<u>1.146.484</u>	<u>1.304.456</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Otras	12.791	6.804
Socios (nota 11)	1.780	3.171
Anticipos a proveedores	4.250	2.367
Empleados	9.445	2.231
	<u>28.266</u>	<u>14.573</u>
Total	<u>1.174.750</u>	<u>1.319.029</u>

- (1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 90 días plazo. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	868.884	769.386
Vencida entre 1 y 360 días	187.597	503.870
Vencida mayor a un 1 año	151.918	93.115
Total	<u>1.208.399</u>	<u>1.366.371</u>

- (2) Todas las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía han sido revisadas respecto a indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y consecuentemente se ha registrado un gasto neto por deterioro en cuentas por cobrar de US\$ 53.694 para el año 2018 dentro de los gastos administrativos.

El movimiento en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	61.915	8.221
Cargo al gasto del año		53.694
Saldo al final del año	<u>61.915</u>	<u>61.915</u>

11. Saldos y transacciones con relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Kieme C. L.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>		
Veto Global Sourcing (1)	2.239.668	3.179.573
Humberto Ponce Aray (2)	192.000	192.000
Felipe Andrés Tobar	135	
Ultralink C.L.	53	
Hidroabánico S.A.		163
Total	2.431.856	3.371.736

Venta de bienes

Ultralink C.L.	18.905	
Veto Global Sourcing México S.A. de C.V.	12.099	
VGS Colombia S.A.S.	574	
Felipe Andrés Tobar	164	39
Humberto Ponce Aray	41	109
Pablo Terán Rivadeneira		198
Total	31.783	346

Otros ingresos

Veto Global Sourcing (nota 7)	58.946	241.708
Total	58.946	241.708

1) Corresponde a la compra de inventario para la comercialización.

2) Corresponde a los honorarios mensuales por servicios de representación prestados.

Un resumen de los saldos que se originan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Pasivos

Veto Global Sourcing (nota 16)	2.007.443	2.374.863
Total	2.007.443	2.374.863

Activos (nota 10):

Felipe Andrés Tobar	2.106	2.228
Humberto Ponce Aray	1.780	3.171
Veto Global Sourcing México S.A. de C.V.	966	
Pablo Terán Rivadeneira		222
Total	4.852	5.621

Kieme C. L.

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a la gerencia general que define políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones, incentivos y bonos a la gerencia general por US\$ 235.200 y US\$ 229.200, respectivamente.

12. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado (1)	1.357.246	1.581.266
Importaciones en tránsito	516.214	853.510
Suministros y materiales	20.567	2.433
	<u>1.894.027</u>	<u>2.437.209</u>
Menos provisión por obsolescencia (2)	(47.260)	(47.260)
Total	<u>1.846.767</u>	<u>2.389.949</u>

- (1) Corresponde a material eléctrico, interruptores, conmutadores, etc., que mantiene la Compañía para su comercialización a los clientes. No se mantienen restricciones o garantías sobre el inventario.
- (2) Un detalle y movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	47.260	47.260
Cargo al gasto del año		
Total	<u>47.260</u>	<u>47.260</u>

13. Activos por impuestos corrientes

El resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	58.042	71.922
Retenciones en la fuente de IVA	6.417	6.983
Total	<u>64.459</u>	<u>78.905</u>

Kieme C. L.

14. Activos fijos, neto

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

2019				
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Baja	Saldo al 31/12/2019
Costo:				
Maquinaria	9.868			9.868
Muebles y enseres	73.374	18.609	(76)	91.907
Equipo de oficina	8.328			8.328
Equipo de computación	30.633	936		31.569
Vehículo	35.840			35.840
Total costo	158.043	19.545	(76)	177.512
Depreciación acumulada:				
Maquinaria	(6.682)	(586)		(7.268)
Muebles y enseres	(20.777)	(7.850)		(28.627)
Equipo de oficina	(2.494)	(669)		(3.163)
Equipo de computación	(20.026)	(5.800)		(25.826)
Vehículo	(34.334)	(1.506)		(35.840)
Total depreciación acumulada	(84.313)	(16.411)		(100.724)
Total activos fijos, neto	73.730			76.788
2018				
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones		Saldo al 31/12/2018
Costo:				
Maquinaria	9.868			9.868
Muebles y enseres	63.242	10.132		73.374
Equipo de oficina	7.050	1.278		8.328
Equipo de computación	23.212	7.421		30.633
Vehículo	35.840			35.840
Total costo	139.212	18.831		158.043
Depreciación acumulada:				
Maquinaria	(6.096)	(586)		(6.682)
Muebles y enseres	(14.208)	(6.569)		(20.777)
Equipo de oficina	(1.880)	(614)		(2.494)
Equipo de computación	(13.975)	(6.051)		(20.026)
Vehículo	(27.166)	(7.168)		(34.334)
Total depreciación acumulada	(63.325)	(20.988)		(84.313)
Total activos fijos, neto	75.887			73.730

La depreciación de activos fijos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos fue de US\$ 16.411 en el 2019 y US\$ 20.988 en el 2018.

Kieme C. L.

15. Inversiones en subsidiarias

El resumen de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Ultralink S.A. – Ecuador (1)	16.665	
Veto Global Sourcing de México S.A. de C.V. – México (2)	2.950	2.950
VGS Colombia S.A.S – Colombia (3)		4.430
Total	19.615	7.380

- 1) Representa el 55% de participación, equivalente a 16.665 acciones ordinarias, pagadas y en circulación de US\$ 1 cada una.
- 2) Representa el 99% de participación, equivalente a 49.999 acciones ordinarias, pagadas y en circulación de US\$ 0,059 cada una.
- 3) Para el año 2018, representaba el 80% de participación, equivalente a 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación de US\$ 4,43 cada una.

Las actividades de las subsidiarias es la importación y comercialización de los productos eléctricos de la marca VETO.

Las inversiones en dichas entidades corresponden a acciones registradas al costo; las acciones no son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. A la fecha de cada estado de situación financiera no existe evidencia de deterioro de estas inversiones.

El derecho a voto de la Compañía es igual al porcentaje de participación que posee.

La Compañía, además prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2019
	Subsidiaria Ecuador	Subsidiaria Colombia	Subsidiaria México
Activos	39.483	934.205	707.125
Pasivos	(8.193)	(1.103.703)	(854.571)
Patrimonio	(30.300)	71.052	19.341
Ingresos	(8.510)	(263.895)	(157.442)
Gastos	7.520	362.341	285.547

Kieme C. L.

16. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El resumen de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar – comerciales:		
Compañías relacionadas (1) (nota 11)	2.007.443	2.374.862
Proveedores locales	43.681	147.334
	<hr/> 2.051.124	<hr/> 2.522.196
Otras cuentas por pagar		
Tarjetas de crédito	10.973	21.482
Otras	5.575	235
Anticipos recibidos de clientes	1.747	2.167
	<hr/> 18.295	<hr/> 23.884
Total	<hr/> 2.069.419	<hr/> 2.546.080

(1) Constituye cuentas por pagar a su compañía relacionada **VETO GLOBAL SOURCING LIMITED** y con la cual se mantiene un convenio de distribución de productos eléctricos. El plazo de crédito que otorga el proveedor es de 120 días; sin embargo, la cancelación se efectúa de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía.

Las compras de inventario durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de US\$ 2.239.668 y US\$ 3.179.573, respectivamente.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	11.336	6.672
De 1 a 360 días	2.039.788	2.515.524
Total	<hr/> 2.051.124	<hr/> 2.522.196

17. Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	43.332	42.652
Retenciones en la fuente por pagar	2.929	3.598
Retenciones de IVA por pagar	3.229	3.404
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	-	600
Total	<hr/> 49.490	<hr/> 50.254

Kieme C. L.

18. Beneficios a empleados a corto plazo

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	69.756	63.704
15% participación trabajadores (1)		8.034
Total	69.756	71.738

(1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	8.034	55.547
Pagos efectuados	(8.034)	(55.547)
Cargo al gasto		8.034
Saldo al final del año		8.034

Un detalle del cargo a resultados por los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	382.037	354.878
Comisiones y bonos	159.951	136.359
Beneficios sociales.	191.012	157.029
Jubilación patronal y desahucio	36.983	74.599
Total	769.983	722.865

El número de personal de la Compañía fue de 31 para el año 2019 y 2018.

19. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 25% para el año 2019 y 2018 aplicable a las utilidades gravables.

Un detalle de la conciliación tributaria al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Kieme C. L.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia antes de la participación a trabajadores	(194.240)	53.560
Menos: 15% participación a trabajadores		8.034
Utilidad después de participación trabajadores	(194.240)	45.526
Más: Gastos no deducibles	51.581	127.780
Base imponible	(142.659)	173.306
Impuesto a la renta causado		43.326
Anticipo mínimo calculado		38.769
Gasto de impuesto a la renta corriente: mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado		43.326

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el año 2019 y 2018, caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por impuesto a la renta se encontraba compuesto como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	25%	(35.665)	25%	43.326
Más: gastos no deducibles	-9%	12.895	18%	31.945
Tasa impositiva efectiva	16%	(22.770)	43%	75.271

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente		43.326
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	297	(12.310)
Gasto neto del año	297	31.016

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

Kieme C. L.

2019				
Concepto	Saldo al comienzo del año	Retenciones del año	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>				
Jubilación patronal y desahucio	12.310		(297)	12.013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)		42.166		42.166
Crédito tributario generado por ISD (1)		39.585		39.585
Total	12.310	81.751	(297)	93.764

2018			
Concepto	Saldo al comienzo del año	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Jubilación patronal y desahucio		12.310	12.310
Total		-	12.310

(1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del período corriente o de los tres períodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

c) Pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	600	22.711
Gasto de impuesto a la renta del año		43.327
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(600)	(22.711)
Retenciones de impuesto a la renta del año		(42.727)
Crédito tributario de años anteriores		
Saldo al final del año (nota 17)		600

d) Reforma tributaria

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

Kieme C. L.

Contribución única y temporal

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

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

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

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuariamente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
 - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,

Kieme C. L.

- Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

Anticipo de impuesto a la renta

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

e) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2017 al 2019.

f) Precios de transferencia

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior superan los US\$ 3.000.000 pero son inferiores a los US\$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexos de Operaciones con Partes Relacionadas.

Kieme C. L.

20. Obligaciones por beneficios definidos

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

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

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

El detalle y movimiento de las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019			
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	281.793		
Costo de servicios	17.686		17.686
Costo por intereses	20.901		20.901
Ganancia actuarial	(17.453)		(17.453)
Reducciones anticipadas	(791)		(791)
	302.136		20.343
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	73.675		
Costo de servicios	4.814		4.814
Costo por intereses	5.461		5.461
Ganancia actuarial	6.365		6.365
Beneficios pagados	(1.413)	(1.413)	-
	88.902	(1.413)	16.640
Total	391.038		36.983

Kieme C. L.

2018			
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	224.343		
Costo de servicios	23.468		23.468
Costo por intereses	18.011		18.011
Ganancia actuarial	16.352		16.352
Reducciones anticipadas	(380)		(380)
	281.794		57.451
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	57.076		
Costo de servicios	4.046		4.046
Costo por intereses	4.542		4.542
Ganancia actuarial	8.011		8.011
Beneficios pagados			-
	73.675		16.599
Total	355.469		74.050

El valor actual de la reserva matemática por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Jubilación patronal:</u>		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	261.348	231.703
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	40.788	50.091
	302.136	281.794
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	71.189	56.105
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	17.713	17.570
	88.902	73.675
Total	391.038	355.469

Debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad a corto plazo para ejercer el derecho a la jubilación patronal y bonificación por desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 20 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido clasificada de acuerdo con el derecho exigible por parte de los empleados.

Con base en los supuestos actuariales detallados a continuación, los montos de beneficios que se espera pagar en los siguientes años son como sigue:

Kieme C. L.

Año	2019	2017
2018	332.537	287.808
2019	16.273	24.465
2020 en adelante	42.228	43.196
Total	391.038	355.469

Supuestos actuariales

Los cálculos actuariales para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el costo del período, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo:

	2019	2018
Bases Financieras:		
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Bases Biométricas:		
Experiencia de mortalidad (1)	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación del personal	11,80%	11,80%

(1) Tabla de experiencia de mortalidad del IESS publicada en el Registro Oficial del 28 de agosto de 2002.

La Sección 28 “Beneficios a Empleados” establece que para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia; o,
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo a la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

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

Kieme C. L.

Análisis de sensibilidad

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

Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual:** La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- **Tasa esperada de incremento salarial:** La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- **Experiencia de mortalidad:** Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación de +/-0.5% (rango aceptado internacionalmente) en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este +/- 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo y una curva de rendimiento proyectada de los bonos corporativos de alta calidad emitidos Ecuador:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
	<u>Aumento (disminución)</u>		<u>Aumento (disminución)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	3.355	3.307	849	785
Base				
0,50%	(3.165)	(3.120)	(803)	(742)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(3.384)	(3.321)	(907)	(827)
Base				
0,50%	3.565	3.499	951	867
Tasa de rotación				
-0,50%	2.023	1.937	(880)	(738)
Base				
0,50%	(1.964)	(1.881)	921	770

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

Kieme C. L.

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

21. Patrimonio de los socios

a) Capital social

El capital social de la Compañía está representado por 90.000 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue la siguiente:

Accionista	Capital	Valor Nominal de la acción	Número de acciones	Porcentaje
Alejandro Humberto Ponce Aray	45.000	1	45000	50%
Pablo Andrés Terán Ribadeneira	45.000	1	45000	50%
Total	90.000	1	90000	100%

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Kieme C. L.

22. Contrato de distribución

La Compañía firmó una renovación de contrato con fecha 19 de enero del 2018 con su relacionada Veto Global Sourcing en el cual establece que efectuará la distribución de los productos, el cual se menciona en dicho acuerdo, dicha información será tratada de forma confidencial y no será revelada por el distribuidor a terceros y sólo se utiliza para el adecuado cumplimiento del acuerdo y será tratada como tal por la duración de 2 años.

23. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

2019				
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
<u>Estado de resultados</u>				
Otros ingresos	58.946	58.946		-
Costo de ventas			58.946	(58.946)

2018				
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
<u>Estado de resultados</u>				
Otros ingresos	241.708	241.708		-
Costo de ventas			241.708	(241.708)

24. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía global. El Gobierno del Ecuador en abril de 2020 ha tomado una serie de medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente, la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la duración y el impacto de la pandemia del virus COVID-19, así como la efectividad de las medidas económicas adoptadas por el Gobierno Ecuatoriano, no pueden ser determinadas confiablemente., puesto que dependen de eventos

Kieme C. L.

futuros inherentemente inciertos. Por lo que no es posible estimar el resultado final de este asunto en la posición financiera y los resultados de operación de la Compañía para periodos futuros.

25. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Kieme C.L.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su publicación por la Administración de la Compañía el 24 de julio de 2020, y serán presentados para aprobación definitiva en la Junta General de Socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Es criterio de la Administración que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Felipe Tobar Cordovez
Representante Legal



Lcda. Angélica Reyes
Contador-Registro No. 29559

Kieme C.L y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019

Con cifras comparativas para el año 2018

(Expresadas en miles de dólares de E.U.A.)

1. Naturaleza de las operaciones del Grupo

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda. (en adelante Kieme y/o “el Grupo”) fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 10 de junio de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de 1988. Con fecha 26 de septiembre de 2016 el Grupo previo el cumplimiento de las formalidades societarias cambió su denominación social a **Kieme C.L.**

El Grupo desarrolla principalmente actividades de importación, distribución y comercialización de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; de electrodomésticos, línea blanca de uso doméstico o industrial.

2. Estructura del Grupo

El Grupo mantiene participaciones en las siguientes sociedades en las que ejerce control de manera directa e indirecta:

Subsidiaria	País residencia	2019	2018
VGS Colombia S.A.S	Colombia	80,00%	80,00%
Veto Global Sourcing México S.A. de C.V.	México	99,99%	99,99%
Ultralink C.L.	Ecuador	55,00%	

En la nota 17 se revela información para permitirle a los usuarios de los presentes estados financieros consolidados evaluar:

- (a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas; y
- (b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo.

3. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados, tal como lo requiere la Sección 3 “Presentación de Estados Financieros” de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes). Estas políticas han sido diseñadas en función de la NIIF para las Pymes vigente al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para los años presentados.

Kieme C.L. y subsidiarias

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

ii) Revisión integral de la NIIF para las Pymes (modificaciones 2015)

En mayo de 2015, el IASB emitió una versión revisada de *NIIF para las PYMES*. Dado que esta versión revisada debía ser utilizada para la preparación de los estados financieros anuales correspondientes a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017. El Grupo utilizó la versión revisada de la NIIF para las PYMES en la elaboración de sus estados financieros.

La aplicación inicial de las modificaciones introducidas por el IASB en esta nueva versión no conllevó efectos significativos para las cifras informadas en los estados financieros del Grupo.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción del pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra al valor presente de acuerdo con el estudio actuarial de un perito independiente.

c) Base de consolidación

El Grupo utiliza los lineamientos de la Sección 9 de la NIIF para las Pymes “Estados Financieros Consolidados y Separados,” para la elaboración de sus estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados incluyen los de todas sus subsidiarias donde posee control de acuerdo con lo detallado en la nota 2 a los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2019 se consideran como subsidiarias las entidades sobre las cuales **Kieme C.L.** tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas y/o tiene un porcentaje tal de participación accionaria que no permite refutar el control existente. Para la consolidación se ha considerado los estados financieros internos de las subsidiarias de México y Colombia.

Kieme C.L. y subsidiarias

Todas las transacciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminaron en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías, cuando existen. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva de grupo.

Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido preparados de conformidad con la NIIF para las Pymes para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

d) Moneda funcional y de presentación

- **Definición de la moneda funcional. Moneda de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo**

La NIC 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera una entidad.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía y de cada una de las subsidiarias es el dólar estadounidense. El dólar estadounidense es la moneda que mejor refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias relevantes a las operaciones de todas las entidades del Grupo.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los EUA es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables del Grupo que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

- **Operaciones en monedas distintas de la moneda funcional**

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional se convierten en la moneda funcional usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de la transacción o valuación cuando los ítems son re-medidos.

Al cierre de cada período: (i) los ítems monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre; (ii) los ítems no monetarios que son re-medidos en términos de costo histórico en una moneda distinta de la moneda funcional son convertidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones; e, (iii) los ítems no monetarios que son re-medidos a valor razonable en una moneda distinta a la moneda funcional son convertidos usando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha en la que el valor razonable fue determinado.

Las diferencias de cambio resultantes de la cancelación de estas transacciones y de la conversión al tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional son

Kieme C.L. y subsidiarias

reconocidas como ganancias y pérdidas por diferencias de cambio e incluidas en el Estado de Resultados Consolidado.

e) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

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

Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

El Grupo utiliza juicios y estimaciones para determinar la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. Los factores que se consideran son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas.

Vida útil de propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos cuando existen indicios de que podrían haber cambiado, y en caso de corresponder, los ajusta de forma prospectiva.

Vida útil de los activos fijos

La determinación de la vida útil de los activos fijos de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Kieme C.L. y subsidiarias

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

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

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

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, el Grupo considera la tasa de descuento de conformidad con la Sección 28 de las NIIF para Pymes que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones

f) Negocio en marcha

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la Administración tiene la expectativa razonable de que el Grupo podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros

El Grupo reconoce activos financieros o pasivos financieros cuando es una parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

El Grupo da de baja en cuentas los activos financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran; o cuando el activo financiero es transferido y esa transferencia traspasa todos los riesgos y ventajas sustanciales inherentes a la propiedad. En caso de que la transferencia no dé lugar a que la entidad traspase ni retenga los riesgos y ventajas de tipo significativo, el Grupo dará de baja al activo financiero si ya no lo controla, o lo seguirá reconociendo en la medida de su involucración continuada.

Kieme C.L. y subsidiarias

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se extingue, se cancela o se vence.

Medición inicial de activos financieros y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, el Grupo mide sus activos financieros y sus pasivos financieros por el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados), salvo en aquellos casos en que el acuerdo constituye, efectivamente, una transacción de financiación para el Grupo (para un pasivo financiero) o la contraparte (para un activo financiero) del acuerdo.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, el Grupo mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

El Grupo considera que un acuerdo constituye una transacción de financiación si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales, o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado.

Medición posterior de activos financieros y pasivos financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo mide sus activos financieros y sus pasivos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Cuentas comerciales por cobrar (por pagar), cuando el acuerdo no constituye una transacción de financiación: por su valor nominal, de corresponder (en el caso de los activos), neto de su cuenta correctora por deterioro de valor.
- Otros activos financieros y pasivos financieros, cuando el acuerdo constituye efectivamente una transacción de financiación: por su costo amortizado.

Deterioro del valor de los activos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, el Grupo reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. El Grupo evalúa el deterioro del valor de los activos financieros agrupados sobre la base de características similares de riesgo crediticio, excepto cuando son individualmente significativos, en cuyo caso evalúa el deterioro de forma individual.

Kieme C.L. y subsidiarias

La evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos está deteriorado que evalúa el Grupo incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo respecto a los siguientes sucesos que causan la pérdida:

- dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- infracciones del contrato, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o del principal;
- el acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorga a éste concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- pase a ser probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- datos observables que indican que ha habido una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda todavía identificarse con activos financieros individuales incluidos en el grupo, tales como condiciones económicas adversas nacionales o locales o cambios adversos en las condiciones del sector industrial.

Presentación

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, el Grupo cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) 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 se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas del Grupo.

Las cuentas por cobrar - comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración del Grupo ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas

Kieme C.L. y subsidiarias

condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Grupo representan cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar. La política de reconocimiento se describe en la nota 3 (m).

h) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

El Grupo, en base a un análisis individual efectúa una provisión para inventarios obsoletos y/o de lenta rotación.

i) Activos fijos

Los activos fijos representan maquinaria, vehículos, muebles y equipos, lo constituyen aquellos bienes que se usan para generar beneficios económicos futuros, el costo se pueda determinar de forma fiable y se espera tengan una vida útil mayor a un período.

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

Kieme C.L. y subsidiarias

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La depreciación de los activos fijos es determinada, aplicando el método de línea recta, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de activo:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

j) Activos intangibles de vida definida

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. El Grupo registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros, comprende en licencias de programas informáticos adquiridos.

Los activos intangibles de vida definida se miden inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en

Kieme C.L. y subsidiarias

las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el activo se registra al costo menos la amortización acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo intangible de vida definida es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran como gasto en los resultados del Grupo.

La amortización de los activos intangibles es determinada aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 20% anual.

k) Desvalorización de valor de los activos de larga vida

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, el Grupo a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

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

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

Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por el Grupo, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Kieme C.L. y subsidiarias

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

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

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

I) Impuesto a la renta

El Grupo registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente e impuestos diferidos. El impuesto a la renta se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en dichas partidas del patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto diferido

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

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido

Kieme C.L. y subsidiarias

se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

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

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

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

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Administración estima que los estados financieros no presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

m) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Kieme C.L. y subsidiarias

Participación a los trabajadores en las utilidades

El Grupo reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera el Grupo. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Gratificación por beneficios sociales

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

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

Descanso vacacional

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

Beneficios post - empleo y por terminación

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

Kieme C.L. y subsidiarias

El Grupo tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida el Grupo, el importe de la pensión que Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por 20 o 25 años o más años, hubieran prestado servicios continuados o interrumpidos, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos no fondeados por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte.

La Administración estima las OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por un experto independiente debidamente calificado, usando el método de la “Unidad de Crédito Proyectada”.

Para el cálculo del pasivo por jubilación patronal, el actuario se basa en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El costo laboral del servicio corriente y servicios pasados, así como el efecto de las nuevas mediciones que comprenden las pérdidas y ganancias actuariales por beneficios definidos se incluye en los gastos de personal, mientras que el costo financiero, neto por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros

Beneficios por terminación

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

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

Kieme C.L. y subsidiarias

o) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte del Grupo y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

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

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

La posible entrada de beneficios económicos al Grupo que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

p) Patrimonio

El estado de evolución de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, los resultados acumulados y la participación no controladora.

El capital social representa las aportaciones de los socios.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

- Reserva legal: establecida de conformidad con la Ley de Compañías del Ecuador
- Resultados acumulados: incluyen todas las utilidades retenidas distribuibles (actuales y de periodos anteriores) y los resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF por primera vez.

Las distribuciones de dividendos son registradas en el estado de situación financiera del Grupo en el rubro de 'otros pasivos', cuando los socios tienen el derecho a recibir el pago.

Kieme C.L. y subsidiarias

El Grupo puede pagar dividendos en la medida que existan resultados acumulados distribuibles calculados de acuerdo con las leyes societarias del Ecuador.

q) Ingresos

Los ingresos del Grupo provienen principalmente de la venta de material eléctrico a distribuidores y otros clientes.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos y registrados en los estados financieros del Grupo sólo en la medida que cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El Grupo ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos;
- El Grupo no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los productos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

r) Costos de las ventas

El costo de las ventas representa el costo de adquisición de los inventarios al momento de su comercialización.

s) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, el Grupo utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado en la nota 3 (f) ha definido las siguientes consideraciones:

Flujos de efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

Kieme C.L. y subsidiarias

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

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

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

u) Clasificación de saldos de activos y pasivos en corriente y no corriente

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

El Grupo clasifica y presenta un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

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

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

Todos los demás pasivos son clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIIF para la PYMES, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso del Grupo se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

Kieme C.L. y subsidiarias

v) Estado del resultado integral

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

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto a diversos riesgos financieros que pueden afectar el valor económico de sus flujos de efectivo, así como de sus activos y, en consecuencia, sus resultados operacionales. Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores. El propósito principal de estos pasivos financieros es conseguir financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. El Grupo tiene activos financieros, tales como, cuentas por cobrar deudores por venta, otras cuentas por cobrar y efectivo en caja y bancos provenientes directamente de sus operaciones.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra el Grupo estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

a) Riesgos financieros

i) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación al Grupo. El Grupo está expuesto a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar créditos a clientes y colocar depósitos a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte del Grupo se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

Kieme C.L. y subsidiarias

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	117.341	161.801
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	1.307.941	1.330.807

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

Las cuentas por cobrar consisten en un gran número de clientes constructores, distribuidores y usuarios localizados en distintas áreas geográficas. La Administración del Grupo considera que todos los activos financieros previamente mencionados, tienen una buena calidad de crédito; sin embargo, se ha considerado prudente realizar una provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$61.915.

Los créditos por ventas vencidos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay un historial reciente de cesación de pagos.

El Grupo mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de estas partidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigente	935.897	779.674
Menos de tres meses	179.508	302.095
De tres meses a menos de seis meses	22.668	49.308
De seis meses a menos de nueve meses	12.950	113.495
De nueve meses a menos de 12 meses	38.331	38.972
Más de un año	151.917	93.115
Total	1.341.271	1.376.659

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
Bancolombia S.A. (3)	AAA	AAA
Banco Santander (3)	AAA	AAA
IFM International Finance Bank (2)	Satisfactorio	Satisfactorio

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Class International Rating

(3) BRC Investor Services

Kieme C.L. y subsidiarias

ii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos del Grupo o el valor de sus activos financieros.

- Precios

La operación del Grupo puede verse afectada por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda, a más de esto la importación de la mercadería los precios de los productos del Grupo pueden estar influenciados por la estrategia del gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que el Grupo comercializa.

Los precios se determinan en función de los costos de importación más el margen requerido por los inversionistas, este precio de venta es monitoreado permanentemente por la Gerencia General.

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

- Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. Las operaciones del Grupo en el 2019 se concentraron básicamente en el mercado ecuatoriano, debido a que la economía ecuatoriana está dolarizada no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que las transacciones locales y del exterior se realizan en dólares estadounidense, cuya moneda es la de circulación legal en el Ecuador.

Las operaciones en el 2019 de las filiales de Colombia y México fueron reducidas, en tal virtud el efecto de los tipos de cambio en los resultados operativos no han significativos; sin embargo, la Administración monitorea constantemente la evolución de las posibles fluctuaciones de los tipos de cambio, principalmente por la devaluación de la moneda local frente al dólar estadounidense.

Kieme C.L. y subsidiarias

iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo para responder ante los compromisos adquiridos y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto el Grupo históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que el Grupo pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

Por otra parte, el Grupo estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación, aprobados por los socios.

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

2019				
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Préstamos con partes relacionadas			206.388	206.388
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar	1.608.293	2.202.525		3.810.818
Total	1.608.293	2.202.525	206.388	4.017.206

2018				
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Total
Préstamos con partes relacionadas			199.680	199.680
Cuentas por pagar- comerciales y otras cuentas por pagar	355.274	2.459.416		2.814.690
Total	355.274	2.459.416	199.680	3.014.370

Análisis del riesgo operacional

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

Kieme C.L. y subsidiarias

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos productivos del Grupo.
- **Procesos**, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos del Grupo.
- **Infraestructura**, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

El Grupo tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la gerencia general, basados en sistemas de reportes internos y externos.

5. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital del Grupo son:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones del Grupo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor del Grupo, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

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

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

El Grupo determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2019	2018
Total de recursos ajenos (1)	4.017.206	3.014.370
Menos: Efectivo en caja y bancos	(117.341)	(161.801)
Deuda neta	3.899.865	2.852.569
Total de patrimonio neto	471.441	891.538
Capital total (2)	4.371.306	3.744.107
Ratio de apalancamiento (3)	0,89	0,76

(1)Comprenden los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar y préstamos recibidos

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

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

Kieme C.L. y subsidiarias

El Grupo no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

6. Ingresos ordinarios

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	4.967.615	4.658.998
Descuento en ventas	(13.954)	(7.422)
Devolución en ventas	(14.317)	
Total	4.939.344	4.651.576

Las ventas son realizadas principalmente a distribuidores de artículos de ferretería localizados en todo el territorio nacional. En el año 2019 el 80% de las ventas se concentraron en 78 clientes (2018: el 80% de las ventas están concentradas en 60 clientes).

7. Otros ingresos

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencial cambiario	49.780	2.620
Otros ingresos	64.630	7.931
Total	114.410	10.551

8. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	3.432.945	3.146.503
Subsidio por operación (1)	-	(241.708)
Total	3.432.945	2.904.795

(1) Corresponde a un subsidio emitido mediante nota de crédito por su compañía relacionada Veto Global Sourcing con el fin de garantizar en el 2018 un beneficio mínimo en la operación de Kieme C.L.

Kieme C.L. y subsidiarias

9. Gastos por su naturaleza

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Personal	448.869	378.437
Honorarios	280.095	252.745
Otros	117.928	59.632
Arriendo	72.547	60.188
Viaje	36.998	27.906
Impuestos y contribuciones	29.364	21.083
Mantenimiento	28.521	40.503
Depreciación	18.580	30.680
Publicidad	17.191	-
Movilización	10.319	2.173
Suministros	3.213	3.350
Total	1.063.625	876.697
<u>Gastos de venta:</u>		
Personal	452.887	434.730
Publicidad	210.274	210.264
Otros	129.095	96.067
Viaje	64.118	64.158
Movilización	46.577	53.693
Arriendo	16.169	11.211
Suministros	10.722	40.836
Mantenimiento	2.909	10.994
Deterioro	-	6.384
Total	932.751	928.337

10. Gastos financieros

El resumen de los gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	20.030	-
Comisiones bancarias	6.840	10.397
Total	26.870	10.397

Kieme C.L. y subsidiarias

11. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	200	200
<u>Instituciones financieras:</u>		
Bancos locales	91.265	106.922
Bancos del exterior	25.876	54.679
Total	117.341	161.801

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

12. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar - comerciales (1):</u>		
Comerciales	1.330.721	1.374.209
Compañías relacionadas (nota 13)	2.106	2.450
Provisión por deterioro	(61.915)	(61.915)
	1.270.912	1.314.744
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Otras	15.363	8.274
Partes relacionadas – socios (nota 12)	1.780	3.171
Anticipos a proveedores	10.073	2.367
Empleados	9.813	2.251
	37.029	16.063
Total	1.307.941	1.330.807

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales son a la vista y no devengan intereses tienen un vencimiento de hasta 90 días plazo. A continuación, se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	993.312	779.674
Vencida entre 1 y 360 días (2)	187.597	503.870
Vencida mayor a un 1 año (2)	151.918	93.115
Total	1.332.827	1.376.659

Kieme C.L. y subsidiarias

(2) El movimiento en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	61.915	8.221
Cargo al gasto del año	-	53.694
Saldo al final del año	61.915	61.915

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración por prudencia financiera y en virtud de las disposiciones tributarias vigentes no ha considerado necesario incrementar la provisión para deterioro de las partidas mayores a un año ya que considera que la provisión establecida es adecuada para cubrir el riesgo de crédito y además está desarrollando las mejores estrategias que le permitan recuperar los valores antiguos, mediante la formalización de los acuerdos respectivos con los deudores. Con base en lo antes indicado, tendrá mejores elementos de juicio para determinar una metodología apropiada de conformidad con lo requerido en la NIIF para las Pymes para establecer la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar.

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presenta un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>		
Veto Global Sourcing (1)	2.239.668	3.179.573
Humberto Ponce Aray (2)	192.000	192.000
Felipe Andrés Tobar	135	
Ultralink C.L.	53	
Hidroabanico S.A.		163
Total	2.431.856	3.371.736
<u>Venta de bienes</u>		
Ultralink C.L.	18.905	
Veto Global Sourcing México S.A. de C.V.	12.099	
VGS Colombia S.A.S.	574	
Felipe Andrés Tobar	164	39
Humberto Ponce Aray	41	109
Pablo Terán Rivadeneira		198
Total	31.783	346
<u>Otros ingresos</u>		
Veto Global Sourcing	58.946	241.708
Total	58.946	241.708

Kieme C.L. y subsidiarias

(1) Corresponde a la compra de inventario para la comercialización.

(2) Corresponde a los honorarios mensuales por servicios de representación prestados.

Un resumen de los saldos que se originan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos		
Veto Global Sourcing	2.642.001	2.459.415
Préstamos partes relacionadas		
Veto Global Sourcing – Hong Kong (1)	206.388	199.680
Total	2.848.389	2.659.095
Activos:		
Felipe Andrés Tobar	2.106	2.228
Humberto Ponce Aray	1.780	3.171
Pablo Terán Rivadeneira		222
Total	3.886	5.621

(1) Corresponde a préstamos otorgados a una tasa de interés anual del 7,5% y con un vencimiento a un año plazo.

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a la gerencia general que define políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo ha generado gastos por sueldo, comisiones, incentivos y bonos a la gerencia general por aproximadamente US\$235.200 y US\$229.200, respectivamente.

14. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado (1)	1.717.437	1.668.826
Importaciones en tránsito	1.497.690	1.019.936
Suministros y materiales	21.812	2.525
	3.236.939	2.691.287
Menos provisión por obsolescencia (2)	(47.449)	(47.260)
Total	3.189.490	2.644.027

(1) Corresponde a material eléctrico, interruptores, conmutadores, etc., que mantiene la Compañía para su comercialización a los clientes. No se mantienen restricciones o garantías sobre el inventario.

Kieme C.L. y subsidiarias

(2) Un detalle y movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	47.260	47.260
Cargo al gasto del año	189	-
Total	47.449	47.260

15. Activos por impuestos corrientes

El resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	147.274	92.330
Retenciones en la fuente de IVA	6.448	8.842
Otras retenciones	959	102
Total	154.681	101.274

16. Activos fijos, neto

El detalle y movimiento de los activos fijos al y por años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>			
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2019
Costo:				
Maquinaria	9.868			9.868
Muebles y enseres	88.196	18.609	(76)	106.729
Equipo de oficina	8.328			8.328
Equipo de computación	32.867	1.237		34.104
Vehículo	35.840			35.840
Total costo	175.099	19.845	(76)	194.869
Depreciación acumulada:				
Maquinaria	(6.682)	(586)		(7.268)
Muebles y enseres	(21.463)	(9.029)		(30.492)
Equipo de oficina	(2.495)	(669)		(3.164)
Equipo de computación	(20.056)	(6.662)		(26.718)
Vehículo	(34.334)	(1.506)		(35.840)
Total depreciación acumulada	(85.030)	(18.452)	-	(103.482)
Total activos fijos, neto	90.069	1.393	(76)	91.387

Kieme C.L. y subsidiarias

	2018		
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Costo:			
Maquinaria	9.868		9.868
Muebles y enseres	63.242	24.954	88.196
Equipo de oficina	7.050	1.278	8.328
Equipo de computación	23.212	9.655	32.867
Vehículo	35.840		35.840
Total costo	139.212	35.887	175.099
Depreciación acumulada:			
Maquinaria	(6.096)	(586)	(6.682)
Muebles y enseres	(14.208)	(7.255)	(21.463)
Equipo de oficina	(1.880)	(615)	(2.495)
Equipo de computación	(13.975)	(6.081)	(20.056)
Vehículo	(27.166)	(7.168)	(34.334)
Total depreciación acumulada	(63.325)	(21.705)	(85.030)
Total activos fijos, neto	75.887	14.182	90.069

La depreciación de activos fijos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los activos fijos fue de US\$18.452 en el 2017 y US\$21.705 en el 2018.

17. Información sobre participación de la Compañía en otras entidades

(a) Juicios y supuestos significativos realizados por la Compañía para determinar la naturaleza de su participación en otras entidades

La determinación de la naturaleza de otras entidades en las que la Compañía participa requiere que la Gerencia utilice juicios y realice supuestos significativos. A continuación, se presentan los juicios y supuestos significativos realizados por el Grupo para determinar la naturaleza de su participación en otras entidades.

Participaciones en subsidiarias

La Compañía controla una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. La Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias al evaluar si controla una participada. La Compañía evaluará nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control evaluados.

Kieme C.L. y subsidiarias

La evaluación del control ha implicado evaluar los siguientes elementos:

1. Poder de la Compañía sobre la participada

El poder procede de derechos existentes que otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada. En base al diseño y propósito de las distintas participadas, y la forma en la que se toman las decisiones sobre las actividades relevantes de cada una de ellas, la Compañía ha concluido que los derechos de voto constituyen los derechos fundamentales para definir quien posee poder sobre la participada. Por lo tanto, se ha considerado que la Compañía posee poder sobre aquellas participadas en las que cuenta con la mayoría de los derechos de voto.

2. Exposición, o derecho, de la Compañía a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada

Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada cuando los rendimientos del inversor procedentes de dicha implicación tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la participada. Los rendimientos del inversor pueden solo ser positivos, solo negativos o ambos, positivos y negativos.

La Compañía se encuentra expuesta, y tiene derechos, a rendimientos variables – tanto directos como sinérgicos – procedentes de su implicación en las participadas que controla.

3. Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor

En todas las entidades que la Compañía controla, actúa como principal (es decir, tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en su propio rendimiento como consecuencia de dicha implicación en la participada).

(b) Información referida a las participaciones en subsidiarias de la Compañía

Participaciones directas e indirectas mantenidas en subsidiarias

En el siguiente cuadro se presentan las participaciones, directas e indirectas, mantenidas por la Compañía sobre otras entidades sobre las que ejerce control (subsidiarias):

Subsidiaria	Participación	
	Directa	Indirecta
1) VGS Colombia S.A.S.	80,00%	20,00%
2) Veto Global Sourcing México S.A de C.V.	99,99%	0,01%
3) Ultralink C.L.	55,00%	45,00%

Kieme C.L. y subsidiarias

Participaciones no controladoras

A continuación, se detalla la proporción de participaciones en la propiedad mantenida por las participaciones no controladoras (PNC), que son coincidentes con los derechos de voto que las PNC mantienen sobre cada subsidiaria:

Subsidiaria	% Participación controladora	% atribuible a PNC
1) VGS Colombia S.A.S. (1)	80,00%	20,00%
2) Veto Global Sourcing México S.A de C.V. (2)	99,99%	0,01%
3) Ultralink C.L. (3)	55,00%	45,00%

(1) La Compañía está constituida en la ciudad de Bogotá – Colombia, desde donde dirige sus operaciones comerciales y financieras.

(2) La Compañía está constituida en México (Distrito Federal), desde donde dirige sus operaciones comerciales y financieras.

(3) La Compañía está constituida en la ciudad de Quito – Pichincha, donde se dirige sus operaciones comerciales y financieras.

Naturaleza y alcance de restricciones significativas

No existen restricciones significativas (por ejemplo, restricciones estatutarias, contractuales y regulatorias) que limiten la capacidad de la Compañía para acceder o utilizar los activos y liquidar los pasivos del Grupo.

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Detalle	Al 31 de diciembre de 2019 Subsidiaria Ecuador	Al 31 de diciembre de 2019 Subsidiaria Colombia	Al 31 de diciembre de 2019 Subsidiaria México
Activos	39.483	934.205	707.125
Pasivos	(8.193)	(1.103.704)	(854.571)
Patrimonio	(30.300)	71.052	19.341
Ingresos	(8.510)	(263.895)	(157.442)
Gastos	7.520	362.341	285.547

Kieme C.L. y subsidiarias

18. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El resumen de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar - comerciales:		
Compañías relacionadas (1)	2.642.001	2.459.415
Proveedores locales	1.122.087	331.386
	<hr/>	<hr/>
	3.764.088	2.790.801
Otras cuentas por pagar:		
Tarjetas de crédito	10.973	21.482
Anticipo clientes	1.867	2.172
Otros	25.925	235
	<hr/>	<hr/>
	38.765	23.889
Total	3.802.853	2.814.690

(1) Constituye cuentas por pagar a su compañía relacionada **VETO GLOBAL SOURCING LIMITED** y con la cual se mantiene un convenio de distribución de productos eléctricos. El plazo de crédito que otorga el proveedor es de 120 días; sin embargo, la cancelación se efectúa de acuerdo con las disponibilidades de la Compañía.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	1.133.423	2.643.468
De 1 a 360 días	2.630.665	147.333
	<hr/>	<hr/>
Total	3.764.088	2.790.801

19. Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	56.576	42.652
Retenciones en la fuente por pagar	4.321	4.607
Retenciones de IVA por pagar	3.238	3.404
Impuesto a la renta por pagar	242	600
Otros	1.110	360
	<hr/>	<hr/>
Total	65.487	51.623

Kieme C.L. y subsidiarias

20. Beneficios a empleados a corto plazo

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	73.267	66.418
15% participación trabajadores (1)	-	8.034
Total	73.267	74.452

(1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	8.034	55.547
Pagos efectuados	(8.034)	(55.547)
Cargo al gasto	-	8.034
Saldo al final del año	-	8.034

Un detalle del cargo a resultados por los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	449.081	378.741
Beneficios sociales.	211.122	180.713
Comisiones y bonos	174.738	158.569
Jubilación patronal y desahucio	36.983	74.599
Total	871.924	792.622

El número de personal de la Compañía fue de 31 en el 2019 y 2018.

21. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

En Colombia la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 33% y en México del 30%. En el 2019, las subsidiarias consolidadas generaron pérdidas en sus operaciones y por ende no generaron impuesto a la renta corriente

En el Ecuador de conformidad con las disposiciones tributarias, la provisión para el impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. En el Ecuador el impuesto a la renta no se determina en base a estados financieros consolidados.

Kieme C.L. y subsidiarias

Un detalle de la conciliación tributaria de Kieme C. L. y Ultralink C.L. como entidad individual al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia antes de la participación a trabajadores	(194.240)	53.560
Menos: 15% participación a trabajadores	-	8.034
Utilidad después de participación trabajadores	(194.240)	45.526
Más: Gastos no deducibles	51.581	127.780
Base imponible	(142.659)	173.306
Impuesto a la renta causado	586	43.327
Anticipo mínimo calculado	-	38.769
Impuesto a la renta por pagar causado	586	
Menos crédito tributario por:		
Retenciones de impuesto a la renta	(47)	
Impuesto a la renta por pagar	242	43.327

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25% en el año 2019 y 2018, caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias ecuatorianas también exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Las leyes tributarias colombianas permiten la compensación en años siguientes de las pérdidas tributarias. El monto de las pérdidas tributarias compensables en períodos futuros asciende aproximadamente a US\$ 67.000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	25%	(35.665)	25%	11.382
Más: gastos no deducibles	-9%	12.895	18%	31.945
Tasa impositiva efectiva	16%	(22.770)	43%	43.327

Kieme C.L. y subsidiarias

La composición del gasto de impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	289	43.327
Impuesto a la renta diferido (beneficio)	(297)	(45.555)
(beneficio) gasto neto del año	(8)	(2.228)

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

<u>2019</u>				
Concepto	Saldo al comienzo del año	Retenciones del año	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>				
Jubilación patronal y desahucio	12.310		(297)	12.013
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)		89.318		89.318
Crédito tributario generado por ISD (1)		39.585		39.585
Total	12.310	128.903	(297)	140.916

<u>2018</u>			
Concepto	Saldo al comienzo del año	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>			
Jubilación patronal y desahucio		12.310	12.310
Pérdidas tributarias		20.187	33.245
Otros		13.058	
Retenciones en la fuente de clientes		310	310
Total		-	45.865

c) Dividendos

En el Ecuador hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta y que están a cargo de los accionistas.

Kieme C.L. y subsidiarias

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2018. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

d) Pasivo por impuesto a la renta corriente

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	600	22.711
Gasto de impuesto a la renta del año	289	43.327
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(600)	(22.711)
Retenciones de impuesto a la renta del año	(47)	(42.727)
Saldo al final del año (nota 17)	242	600

e) Precios de transferencia

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior superan los US\$ 3.000.000 pero son inferiores a los US\$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexos de Operaciones con Partes Relacionadas.

Kieme C.L. y subsidiarias

f) Reforma tributaria

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

Contribución única y temporal

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

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

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

Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Kieme C.L. y subsidiarias

Jubilación patronal y desahucio

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

Anticipo de impuesto a la renta

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

g) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2017 al 2019.

22. Obligaciones por beneficios definidos

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

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

Kieme C.L. y subsidiarias

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

El detalle y movimiento de las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

2019			
	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	281.793		
Costo de servicios	17.686		17.686
Costo por intereses	20.901		20.901
Ganancia actuarial	(17.453)		(17.453)
Reducciones anticipadas	(791)		(791)
	302.136		20.343
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	73.675		
Costo de servicios	4.814		4.814
Costo por intereses	5.461		5.461
Ganancia actuarial	6.365		6.365
Beneficios pagados	(1.413)	(1.413)	-
	88.902	(1.413)	16.640
Total	391.038	(1.413)	36.983

Kieme C.L. y subsidiarias

2018			
	Pasivo	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral
	Obligación por beneficios definidos		
Jubilación Patronal:			
Saldo al inicio del año	224.343		
Costo de servicios	23.468		23.468
Costo por intereses	18.011		18.011
Ganancia actuarial	16.352		16.352
Reducciones anticipadas	(380)		(380)
	281.794		57.451
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	57.076		
Costo de servicios	4.046		4.046
Costo por intereses	4.542		4.542
Ganancia actuarial	8.011		8.011
Beneficios pagados			-
	73.675		16.599
Total	355.469		74.050

El valor actual de la reserva matemática por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Jubilación patronal:</u>		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	261.348	231.703
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	40.788	50.091
	302.136	281.794
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Trabajadores mayores a 20 años de servicio	71.189	56.105
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	17.713	17.570
	88.902	73.675
Total	391.038	355.469

Debido a que a la fecha ya existe personal jubilado o con potestad a corto plazo para ejercer el derecho a la jubilación patronal y bonificación por desahucio ya que tiene una antigüedad igual o superior a 20 años, dicha porción ha sido reclasificada al pasivo a corto plazo, por lo que la provisión respectiva ha sido clasificada de acuerdo con el derecho exigible por parte de los empleados.

Con base en los supuestos actuariales detallados a continuación, los montos de beneficios que se espera pagar en los siguientes años son como sigue:

Kieme C.L. y subsidiarias

Año	2019	2018
2018	332.537	287.808
2019	16.273	24.465
2020 en adelante	42.228	43.196
Total	391.038	355.469

Supuestos actuariales

Los cálculos actuariales para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el costo del período, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo:

	2019	2018
Bases Financieras:		
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Bases Biométricas:		
Experiencia de mortalidad (1)	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación del personal	11,80%	11,80%

(1) Tabla de experiencia de mortalidad del IESS publicada en el Registro Oficial del 28 de agosto de 2002.

La Sección 28 “Beneficios a Empleados” establece que para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), se utilice como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia; o,
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

La Administración considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, la metodología usada por la Compañía para determinar la tasa de descuento fue la tasa de rendimiento de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano, que incluye una curva de rendimiento considerando un rango de cinco años en función a la duración del plan de beneficios post-empleo, de tal manera que dicho plan esté acorde a su respectivo tiempo faltante promedio de cumplimiento y, de acuerdo a la moneda en la cual se cancelarán las obligaciones.

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

Kieme C.L. y subsidiarias

Análisis de sensibilidad

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

Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- **Tasa de descuento anual:** La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- **Tasa esperada de incremento salarial:** La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- **Experiencia de mortalidad:** Representa las tendencias de muerte que implica un factor de decremento en las obligaciones post-empleo.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos en términos absolutos de una variación de +/-0.5% (rango aceptado internacionalmente) en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este +/- 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo y una curva de rendimiento proyectada de los bonos corporativos de alta calidad emitidos Ecuador:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
	<u>Aumento (disminución)</u>		<u>Aumento (disminución)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	3.355	3.307	849	785
Base				
0,50%	(3.165)	(3.120)	(803)	(742)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(3.384)	(3.321)	(907)	(827)
Base				
0,50%	3.565	3.499	951	867
Tasa de rotación				
-0,50%	2.023	1.937	(880)	(738)
Base				
0,50%	(1.964)	(1.881)	921	770

Kieme C.L. y subsidiarias

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

23. Patrimonio de los socios

a) Capital social

El capital social de la Compañía está representado por 90.000 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Su composición societaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue la siguiente:

Accionista	Capital	Valor Nominal de la acción	Número de acciones	Porcentaje
Alejandro Humberto Ponce Aray	45.000	1	45000	50%
Pablo Andrés Terán Ribadeneira	45.000	1	45000	50%
Total	90.000	1	90000	100%

b) Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Kieme C.L. y subsidiarias

24. Contrato de distribución

La Compañía firmó una renovación de contrato con fecha 19 de enero del 2018 con su relacionada Veto Global Sourcing en el cual establece que efectuará la distribución de los productos, el cual se menciona en dicho acuerdo, dicha información será tratada de forma confidencial y no será revelada por el distribuidor a terceros y sólo se utiliza para el adecuado cumplimiento del acuerdo y será tratada como tal por la duración de 2 años.

25. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para Pymes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019			
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
<u>Estado de resultados</u>				
Otros ingresos	58.946	58.946		-
Costo de ventas			58.946	(58.946)

	2018			
	Según registros contables	Debe	Haber	Según estados financieros
<u>Estado de resultados</u>				
Otros ingresos	241.708	241.708		-
Costo de ventas			241.708	(241.708)

26. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía global. El Gobierno del Ecuador en abril de 2020 ha tomado una serie de medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

Kieme C.L. y subsidiarias

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente, la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la duración y el impacto de la pandemia del virus COVID-19, así como la efectividad de las medidas económicas adoptadas por el Gobierno Ecuatoriano, no pueden ser determinadas confiablemente, puesto que dependen de eventos futuros inherentemente inciertos. Por lo que no es posible estimar el resultado final de este asunto en la posición financiera y los resultados de operación de la Compañía para periodos futuros.

27. Autorización de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de **Kieme C.L y subsidiarias**, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su publicación por la Administración del Grupo el 15 de julio del 2020, y serán presentados para aprobación definitiva en la Junta General de Socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Es criterio de la Administración que los estados financieros consolidados serán aprobados sin modificaciones.



Felipe Tobar Cordovez
Representante Legal



Leda. Angélica Reyes
Contador-Registro No. 29559