

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018

Nota 1: La Empresa, objeto y fines

La empresa:

COMERCIAL VALLEJO C. LTDA., Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Guayaquil, doctor Jorge Jara Grau, el cinco de abril de mil novecientos setenta y nueve, se constituyó la compañía de responsabilidad limitada COMERCIAL VALLEJO C. LTDA., la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala, lugar del domicilio de la empresa, el 23 de julio de mil novecientos setenta y nueve. Su Capital Social fue de cien mil sucres, dividido en cien participaciones iguales e indivisibles de un mil sucres cada una, íntegramente suscrito y pagado en numerario.

De esa fecha, a la presente se han efectuado aumentos de capital, transferencias de Aportaciones, siendo la penúltima cesión el veintiuno de Agosto de mil novecientos noventa y ocho mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Dr. José Cabrera Román entre los señores: ING. ROCIO PACHECO PESANTES adquiere 46.998 Aportaciones de un mil sucres cada una; ING. MARCO ANTONIO PINTA PALACIOS; adquiere, 51.002 Aportaciones de un mil sucres cada una; y, LIC. LOURDES KOW BAUTISTA; adquiere, 2.000 Aportaciones de un mil sucres cada una. Esta escritura Pública de transferencia de participaciones se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Machala, el treinta de octubre de mil novecientos noventa y ocho.

El 31 de Marzo del año 2000, la Junta General de Socios, resuelve expresar la propiedad de sus participaciones en dólares, consecuencia del proceso de dolarización y aplicación de la NEC 17 a los Estados Financieros, quedando el capital pagado de la siguiente forma: Ing. Marcos Antonio Pinta, dueño de DOS MIL CUARENTA (2.040) Participaciones de un dólar norte americano cada una; e Ing. Pepita del Rocío Pacheco Pesantes, dueña de UN MIL OCHOCIENTAS OCHENTA(1.880) Participaciones de un dólar cada una; y, Lic. Lourdes Kow Bautista dueña de OCHENTA (80) Participaciones de un dólar cada una, lo que determina un Capital Pagado de USD 4,000.00

El 18 de Junio del año dos mil uno, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Machala, doctor José Javier Cabrera Román, Aprobada mediante Resolución No. 01.M.DIC.0259, emitida por el doctor Rodrigo Sarango Salazar, Intendente de Compañías de Machala el 16 de Julio de 2001, e Inscrita en el Registro Mercantil con el No. 747 y anotada bajo el Repertorio 1.368 del 30 de Julio de 2001; se aumenta el Capital de la Compañía en USD 2.000, con lo cual, el Capital Social de la Compañía asciende a SEIS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 6.000.00); Se Amplia el Objeto Social de la Empresa y, se autoriza al Ing. Marco Antonio Pinta Palacios para que ceda y transfiera a perpetuidad a favor de la Ing. Pepita del Rocío Pacheco Pesantes, la totalidad de sus cincuenta y un mil dos participaciones de un mil sucres cada una (Dos mil cuarenta dólares norte americanos).

El 26 de Mayo del año dos mil cinco, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Segundo del Cantón Machala, doctor José Javier Cabrera Román, Aprobada mediante Resolución 05.M.DIC.0165, emitida por el doctor Abg. Necker Franco Maldonado, Intendente de Compañías de Machala el 23 de Junio del 2005, e Inscrita en el Registro Mercantil con el No. 654 y anotada bajo el Repertorio 1.322 del 28 de Julio del 2005, se aumenta el Capital de la Compañía en USD 23000.00 con lo cual, el Capital Social de la Compañía asciende a VEINTINUEVE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (USD 29000.00).

Las funciones de Presidente y Gerente General, las ejercen los señores Ing. Máximo Pinta Palacios y Lic. Lourdes Kow Bautista, en su orden, se han emitido los Nombramientos respectivos y se han inscrito en el Registro Mercantil; el Libro de Nombramientos está al día. El Nombramiento de presidente vence el 18 de diciembre de 2018 y el nombramiento de la Gerente, vence el 29 de enero de 2021.

La socia mayoritaria es la Ing. Rocío Pacheco Pesantes, con el 99% de las Aportaciones, por lo que es la controladora de la Compañía e influye decisivamente en la administración de ésta.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tienen empleados, sus operaciones la realiza la socia Ing. Recio Pacheco Pesantes.

Objeto y fines:

El objeto social de la compañía es la venta de lubricantes y productos especiales para automotores, importación y venta de artefactos electrodomésticos, menajes de casa, a representar empresas nacionales y extranjeras, a la exportación de productos agrícolas, a la venta de servicios de hotelería, moteles y restaurantes y comercialización de artículos de bazar.

La empresa continúa con la distribución de Lubricantes Valvoline. La línea de baterías ha sido reemplazada por la comercialización de productos de bazar, especialmente orientados a decoración y regalo. También comercializa software denominado Globalsoft. Las baterías se siguen vendiendo bajo pedido.

Nota 2:

Resumen de Principales Políticas Contables

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

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de **COMERCIAL VALLEJO C. LTDA.** corresponden al ejercicio terminado al **31 de diciembre de 2018** y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF).

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Sin embargo no hay ninguna necesidad de relevar las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes

Normas y enmiendas

Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de

Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	01/01/2012
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros	01/07/2012
NIC 27: Estados financieros separados	01/01/2015
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01/01/2015
NIIF 13: Medición de valor razonable	01/01/2015
Enmienda a NIC 19: Beneficios a empleados	01/01/2015
NIIF 9: Instrumentos financieros	01/01/2015

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado tempranamente ninguna de estas normas.

2.2. Bases de preparación

Filiales o subsidiarias

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Compañía tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, lo que, generalmente, viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. La empresa Comercial Vallejo Cía. Ltda., no tiene filiales, coligadas o asociadas.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda de presentación

Las partidas incluídas en los estados financieros de **COMERCIAL VALLEJO C. LTDA.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera el dólar de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de COMERCIAL VALLEJO C. LTDA.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones se registran igualmente utilizando el dólar de los Estados Unidos de Norte América, así como el estado de resultados consolidado.

2.4. Propiedades, plantas y equipos

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos se calcularon usando el método lineal sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, una vez al año. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se induyen en el estado de resultados consolidado.

A la fecha la Empresa Comercial Vallejo Cía. Ltda., mantiene en propiedad planta y equipo bienes consistente en dos monitores adquiridos el año pasado.

2.5. Activos intangibles distintos de la plusvalía

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Compañía, se reconocen como activos intangibles distintos de la plusvalía cuando se cumplen todos los criterios de capitalización. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y otros gastos directamente asociados.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

2.6. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de la empresa, de la filial o coligada que se adquieran en la fecha de la compra. La plusvalía relacionada con adquisiciones de filiales no se amortiza, pero se somete a pruebas por deterioro de valor en forma anual. Las ganancias y pérdidas por la venta de una cantidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la cantidad que se venda.

2.7. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y los proyectos informáticos en desarrollo, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El

importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones una vez al año por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

2.9. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial, lo cual ocurre en la fecha de la transacción.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere, principalmente, con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los activos de esta categoría se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo; los mantenidos para negociar, y como Otros activos financieros; los demás.

(b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimiento superior a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera consolidado.

(c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclassificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como Otros activos financieros corrientes.

Los Activos Financieros con vencimiento fijo original de hasta 3 meses se consideran corrientes y de fácil conversión a efectivo, por lo tanto como disponibles.

Compras y ventas convencionales de activos financieros, se reconocen en la fecha de transacción, la fecha en que la empresa se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción para todos los activos financieros no contabilizados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en

resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos de transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el grupo ha cedido de manera sustancial todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los activos financieros y activos financieros a valor razonable con cambios en resultado son, posteriormente, valorados por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar son, posteriormente, valorados a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones al vencimiento se registran al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La Compañía evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera consolidado si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Para el caso de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, de existir evidencia de deterioro, el importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

2.10. Inventarios

Los inventarios, se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método precio medio ponderado (PMP). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

2.11. Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado dentro de "costo de ventas". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en instituciones financieras y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez. Los depósitos en cuenta corriente o cuenta de ahorro se considera efectivo.

2.13. Capital Social

Las aportaciones pagadas se clasifican como patrimonio neto.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor justo y posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

2.15. Préstamos que devengan intereses

Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los pasivos financieros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.16. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo 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, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

La Compañía no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, siempre y cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en un momento previsible en el futuro.

2.17. Beneficios a los empleados

(a) Vacaciones del personal

La Compañía reconoce el gasto por vacaciones del personal en base devengada.

(b) Compensaciones basadas en aportaciones

Los planes de compensación que se implementen mediante el otorgamiento de opciones para el registro y pago de aportaciones que se otorguen, se reconocerán en los estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en NIIF 2: Pagos basados en aportaciones, registrando el efecto del valor justo de las opciones otorgadas con cargo a remuneraciones en forma lineal entre la fecha de otorgamiento de dichas opciones y la fecha en que éstas alcancen el carácter de irrevocable.

(c) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el ejercicio en que ocurren. Para el año 2018 no se ha reconocido ninguna provisión actuarial considerando que hay una ejecutiva y que además es socia, siendo su volumen de ventas deficitario para incurrir en otros gastos.

(d) Incentivos

La Compañía contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir. En este año, no habido ningún pago por incentivos.

2.18. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Compañía. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera consolidado, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

(a) Ventas de Bienes**(i) Importación, compra y distribución de bienes**

La Compañía reconoce ingresos por concepto de venta de lubricantes y artículos de decoración y regalo, cuando la venta ha sido concluida y el producto entregado y cobrado.

(ii) Otros ingresos

La Compañía reconoce ingresos por otros servicios cuando éstos han sido prestados.

(b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.20. Arrendamientos

(a) Cuando la Compañía es la arrendadora – arrendamiento financiero

La Compañía arrienda determinadas propiedades, plantas y equipos en que tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se induyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados consolidado durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

Los arrendamientos de propiedad planta y equipo, cuya parte no utilice la empresa, lo hará conforme a las normas de cobro de un canon mensual y constituyen ingresos operativos. Los cobros por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se acreditan en el estado de resultados consolidado sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

(b) Cuando la Compañía es la arrendataria – arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados consolidado sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.21. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes o grupos de enajenación clasificados como activos mantenidos para la venta, se reconocen al menor valor entre su valor en libros y el valor justo menos el costo de venta.

2.22. Mantenimiento

Los costos incurridos en el mantenimiento mayor, son capitalizados y depreciados hasta la próxima mantención. La tasa de depreciación es determinada sobre bases técnicas, de acuerdo a su utilización. Los mantenimientos menores son cargados a resultado en el ejercicio en que se incurran.

2.24. Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

NOTA 3: Gestión del Riesgo Financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el margen neto. La Compañía utiliza derivados para cubrir parte de estos riesgos.

(a) Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta a riesgos de mercado. Sin embargo a futuro puede tener riesgo de tasa de interés por operaciones que realice con financiamiento a corto o largo plazo, sea para capital de operación o construcción de su planta administrativa.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

La Compañía no está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras. Los créditos otorgados a clientes se lo hacen a corto plazo y con el conocimiento de la conducta financiera de la empresa a través de una relación de más de 5 años.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Debido al carácter cíclico de su negocio, a la operación y a las necesidades de inversión y financiamiento, la Compañía requiere de fondos líquidos para cumplir con el pago de sus obligaciones.

Por lo anterior, la Compañía administra su efectivo y equivalentes de efectivo y sus activos financieros, calzando los plazos de sus inversiones con sus obligaciones. De esta manera, por política, la duración promedio de las inversiones no puede exceder la

duración promedio de las obligaciones. Esta posición de efectivo y equivalentes de efectivo se invertirán en instrumentos altamente líquidos a corto plazo a través de entidades financieras de primer nivel.

La Compañía no tiene futuras obligaciones relacionadas a leasings financieros, leasings operacionales, vencimientos de otras obligaciones con bancos y contratos derivados que la comprometan

3.2. Gestión del riesgo del capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital, son: (i) salvaguardarlo para continuar como empresa en funcionamiento, (ii) procurar un rendimiento para los socios y (iii) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los socios, reembolsar capital a los socios o vender activos para reducir la deuda.

3.3. Estimación del valor justo

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantenía instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo.

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores justos, debido a la naturaleza de corto plazo de ellas. En el caso de efectivo en caja, saldo en bancos, depósitos a plazo y cuentas por pagar, no corrientes, el valor justo se aproxima a su valor en libros.

El valor justo de los otros pasivos financieros, se estima descontando los flujos contractuales futuros de caja a la tasa de interés corriente del mercado que está disponible para instrumentos financieros similares.

NOTA 4: Estimaciones y Juicios Contables

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- (a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- (b) La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- (c) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- (f) La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

NOTA 5: Efectivo y equivalentes al efectivo.

Al 31 de diciembre de		2018		2017	
Efectivo en caja	US\$	898.44	US\$	0.00	
SalDOS en bancos	US\$	22217.54	US\$	13937.86	
Depósitos a plazo	US\$	0.00	US\$	0.00	
Total	US\$	23115.98	US\$	13937.86	

NOTA 6:**Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar no corrientes:**

El valor justo de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor en libros.

Prácticamente no existen cuentas por cobrar vencidas.

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las deudas comerciales. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdidas por deterioro son la madurez de la cartera, hechos concretos de deterioro (por defecto) y señales concretas del mercado.

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida. La Compañía sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

Las renegociaciones históricas y actualmente vigentes son poco relevantes y la política es analizar caso a caso para clasificarlas según la existencia de riesgo, determinando si corresponde su redasificación a cuentas de cobranza prejudicial. Si amerita la reclasificación, se constituye provisión de lo vencido y por vencer.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor justo de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

NOTA 7:**Documentos y Cuentas por cobrar a Clientes, neto**

El valor justo de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor en libros.

Las cuentas por cobrar vencidas

CLIENTE	DIAS	TOTAL, CARTERA	VALOR VENCIDO
Pacheco Pesantes Pepita Del Rocio	45	61.58	61.58
Feijoo Ávila Diana Pilar	40	256.92	256.92

Cejud Centro Educativo Particular Cía. Ltda.	12	424.6	0.00
JIMENEZ Vizhñay DIANA CAROLINA	44	142.04	142.04
Castillo Bustamante Amanda Karolina	3	23.30	0.00
Bone Mary de Abril	1095	844.44	844.44
Servicios de Seguridad Oroseg C. Ltda.	25	382.14	382.14
Corpasego Cía. Ltda.	3	339.68	0.00
Integral Plus Agencia De Viajes Cía. Ltda.	27	424.60	0.00
Jiménez Pizarro Glenda Del Rocío	44	85.25	85.25
Vidoseg Video Seguridad Cía. Ltda.	25	382.14	0.00
Quintana Aguirre Luz Marina	600	824.00	824.00
Garrido Chacha Antonio Mauricio	179	331.20	331.20
TOTAL		4521.89	2927.57

Las cuentas por cobrar vencidas ascienden a \$ 2927.57, no representan ningún riesgo para la empresa.

La Sociedad constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de las deudas comerciales. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdidas por deterioro son la madurez de la cartera, hechos concretos de deterioro (default) y señales concretas del mercado.

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se proceden a dar de baja los activos contra la provisión constituida. La Sociedad sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

Las renegociaciones históricas y actualmente vigentes son poco relevantes y la política es analizar caso a caso para clasificarlas según la existencia de riesgo, determinando si corresponde su redasificación a cuentas de cobranza prejudicial. Si amerita la reclasificación, se constituye provisión de lo vencido y por vencer.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor justo de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

	2018	2017
Documentos por cobrar a clientes recibidos como depósitos que no generan intereses	\$ 0.00	\$ 0.00
Cuentas por cobrar a clientes	4521.89	5255.77
Estimación para cuentas incobrables	-938.61	-938.61
SUMAN	\$ 3583.28	\$ 4317.16

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el análisis de la antigüedad de saldos de los documentos y cuentas por cobrar a clientes vencidos y por vencer, es el siguiente:

VENCIDOS	2018	2017
Vencidos de 1 a 30 días	\$ 0.00	\$ 0.00
Vencidos de 31 a 90 días	545.79	0.00
Vencidos de 91 a 180 días	331.20	0.00
Vencidos más de 180 días	1668.44	1768.44
POR VENCER		
Por Vencer de 1 a 30 días	\$ 1976.46	\$ 3487.33
Por vencer de 31 a 90 días	0.00	0.00
Por vencer de 91 a 180 días	0.00	0.00
Por vencer de más de 180 días	0.00	0.00

Los movimientos en la estimación para cuentas incobrables de los documentos y cuentas por cobrar a clientes del Grupo son los siguientes:

	2018	2017
Al 1 de enero	\$ -1300.75	\$ -1300.75
Provisión por deterioro	-0.00	-0.00
Cancelación de la estimación de cuentas incobrables	0.00	0.00
Reversión de montos no utilizados	0.00	0.00
Al 31 de diciembre	\$ -1300.75	\$ -1300.75

NOTA 8: Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre de 2016, respectivamente, están constituidos por las siguientes partidas que se detallan en el Balance General.

INVENTARIO DE MERCADERIA ADQUIRIDAS

Partida	2018	2017
Lubricantes	1158.70	6081.73
Filtros	22.90	22.90
Línea Navideña	9980.70	10894.51
Línea Decoración y Regalos	21793.72	22261.62
SUMAN	32956.02	39260.76

NOTA 9: Otros activos no financieros

Corresponden a servicios y pagos por anticipado, impuestos por operaciones a favor de la empresa y pagos por anticipado de tributos por el año 2018. Hay un saldo entregado como Activos por Impuestos Corrientes por US\$ 955.15 que se liquidará en su mayoría en el 2018.

**NOTA 10:
Plusvalía**

La Plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Compañía de los activos netos identificables en la fecha de adquisición. La Compañía no reconoce ningún efecto que modifique su inversión inicial.

**NOTA 11:
Propiedades, plantas y equipos****a) Terrenos.**

La Empresa no dispone de Terrenos, Instalaciones o Edificios.

b) Muebles y Enseres, Equipo de Cómputo y Herramientas.

Algunos activos han sido retirados contra la cuenta de depreciación acumulada por haber cumplida su vida útil. El saldo neto de esta cuenta es de \$ 6.10

**NOTA 12:
Impuestos e impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

**NOTA 13:
Otros Pasivos Financieros**

Todos los pasivos que devengan intereses son registrados de acuerdo al método de la tasa efectiva. Bajo la normativa NIIF, para el caso de los préstamos con tasa de interés fija, la tasa efectiva determinada no varía a lo largo del préstamo, mientras que en los préstamos con tasa de interés variable, la tasa efectiva cambia a la fecha de cada pago de intereses.

A la fecha, los pasivos financieros no devengan ninguna tasa de interés y corresponden a los aportes de los accionistas o relacionados.

Operaciones de cobertura

Durante los ejercicios presentados no han ocurrido operaciones de cobertura de transacciones futuras altamente probables que no se hayan realizado.

Durante los ejercicios presentados no se ha registrado ineffectividad de coberturas en el estado de resultados consolidado.

**NOTA 14:
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes**

(a) Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018.

CUENTAS	\$	2018
---------	----	------

PROVEEDORES		0.00
IVA PAGADO EN VENTAS	\$	459.70
APORTES POR PAGAR AL IESS	\$	324.00
POR SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS	\$	<u>1700.68</u>
SUMAN	\$	<u>2484.38</u>

Las composiciones de las cuentas por pagar comerciales no tienen saldo y otras cuentas por pagar tienen un saldo de \$ 2483.78.

(b)Otros pasivos corrientes.

Son pasivos netos y su saldo expresa su valor real al 31 de diciembre de 2018. Las provisiones corresponden a obligaciones con el personal, con el estado y por riesgo cierto y suman \$2024.68.

Se mantiene una obligación con la principal socia de la empresa por un valor de \$ 27939.93, registrada como CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

NOTA 15: Otras provisiones

Los pasivos por Impuestos diferidos, constituyen la parte al impuesto que generó la revalorización de las cuentas Muebles y Enseres y Herramientas, según el cuadro de depreciaciones y Revalorizaciones. A la fecha el Balance no registra saldos por Impuestos Diferidos.

NOTA 16: Patrimonio

(a) Capital

El capital de la Compañía se gestiona y compone de la siguiente forma:

El objetivo de la Compañía es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

El capital de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018, es la suma de US\$ 29000.00, dividido en 29000 aportaciones de una misma serie, nominativas, de carácter ordinario, con un valor nominal de US\$1.00 c/u. No hay series especiales de aportaciones, ni privilegios. La forma de los títulos de las aportaciones, su emisión, canje, inutilización, extravío, reemplazo y demás circunstancias de los mismos, así como la transferencia de las aportaciones, se regirán por lo dispuesto en la Ley de Compañía Limitadas y su Reglamento.

(b) Aportaciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2018, el número total de aportaciones es de 29000, del total de las aportaciones suscritas, todas estaban totalmente pagadas.

(c) Reserva Legal.

La reserva legal al 31 de diciembre de 2017 era de \$ US\$ 419.00 y la provisión del mismo año fue de \$ 276. El año 2018, cierra con un total de US\$ 695.00.

El saldo de la Cuenta Reserva facultativa al 31 de diciembre de 2018 es igual a la del año 2017 de \$ 2.22

(e) Ganancias acumuladas

La ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2018, es de US\$ 11266.37. Esta se incrementó a consecuencia de la utilidad de 2017.

La empresa no tiene una política de constante distribución de utilidades, sino más bien dependerá de los resultados que cada año se obtengan y de los objetivos que se replanteen en la Junta General.

NOTA 17: Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 son:

INGRESOS	2018		2017	
Venta de Bienes	\$	21452.58	\$	36121.45
Venta de Servicios	\$	12385.88	\$	0
Venta de Activos	\$	0.00	\$	0
Otros Ingresos	\$	0.15	\$	167.96
Total, al 31 de diciembre	\$	33838.61	\$	36289.41

NOTA 18: Costos y gastos por naturaleza

COSTOS Y GASTOS	2018		2017	
1. Costo de Ventas.	\$	17405.25	\$	12925.89
2. Costo de Operación.	\$	17406.81	\$	14732.30
Gastos de Ventas		8879.40		
Gastos de Administración		8527.41		
3. Gastos no deducibles	\$	2.33	\$	894.84
4. Utilidad (pérdida) contable	\$	-975.78	\$	8631.22

Gastos de personal

Los gastos de personal suman \$ 5897.50. Una de las socias atiende el negocio.

Costos financieros

No se registran costos financieros.

**NOTA 19:
Otros Ingresos.**

Por ingresos no operacionales, al 31 de diciembre de 2018 se registran US\$ **0.15**, que no amerita comentario.

**NOTA 20 –
Medio Ambiente**

De conformidad con la Ley sobre Bases Generales del Medio Ambiente en vigencia, su normativa complementaria, no existen disposiciones que afecten la operación de la empresa. Para el funcionamiento la autoridad competente no nos a exigido la FICHA MEDIOAMBIENTAL.

**NOTA 21:
Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados de COMERCIAL VALLEJO C. LTDA., al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados en Junta General Ordinaria de socios del 20 de febrero de 2019, a la que asistieron los socios, Ing. Rocío Pacheco Pesantes y Lic. Lourdes Kow Bautista, que constituyen el 100% del Capital.



Lcda. Lourdes Kow Bautista
SOCIA CONTADORA
Reg. No. 30904