

PEAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en USDólares)

A. PEAL S.A.:

La Compañía fue constituida mediante el 22 de agosto de 1980 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre de ese mismo año. Su objeto social principal es la tenencia, adquisición y venta de acciones u otros tipos representativos de capital.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Presidente de la Compañía el 17 de febrero de 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en asociadas que se miden utilizando el método de participación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

PEAL S.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.** (Continuación)

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Jurisdicciones y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación. El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de corte de los estados financieros.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales de instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

PEAL S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)• **Medición posterior:***Activos financieros*

Los activos financieros se miden postenoramente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden postenoramente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

• **Clasificación:***Activos financieros.*

Los activos financieros se clasifican, según se midan postenoramente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas financieras. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

PEAL S.A.C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía evalúa los activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y Equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera.

Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar".

PEAL S.A.C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponder principalmente a obligaciones de pago en el curso normal del negocio. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo).

"Otras cuentas por pagar": Las otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

- Deterioro de activos financieros:

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

PEAL S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa ejerciendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros.**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inversiones en asociadas: Se miden inicialmente y se mantiene al costo de adquisición.

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía no posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

PEAL S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)• Medición posterior (Método del costo).

Luego del reconocimiento inicial las inversiones en asociadas son medidas al costo menos cualquier valor acumulado de pérdidas de dinero del valor. Los dividendos procedentes de una asociada se reconocen como ingresos en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

• Medición inicial:

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición y costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

• Medición posterior (Modelo del costo)

Después del reconocimiento inicial los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

• Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Inmuebles	20	5.00
Vehículos	5	20.00

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

PEAL S.A.G. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

• Bajas e venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Impuesto a la renta:• Corriente:

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las Compañías de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetos a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar, o.
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La tarifa de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

PEAL S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Beneficios a empleados: La Compañía no mantiene empleados en nómina, por lo que no le es aplicable el reconocimiento de los beneficios sociales corrientes y no corrientes determinados por la normativa laboral vigente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como un pasivo en el período en que se resuelven en una junta de accionistas. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Casos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para períodos que comienzan el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9, "Activo financiero que se cancela anticipadamente que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" - Modificación, reducción e liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

NIIF 16 – Arrendamientos: La adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamientos donde figure como la arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía.

PEAL S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIF 10 y NIC 28	Junta: aportaciones de dividendos	Pospuesta indefinidamente
NIF 7	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIF 3	Definición de seguro	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad por importancia relativa	1 de enero de 2020

(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

Valorero de instrumentos financieros. A la fecha de cierre de cada periodo o en equiva fecha que se considere necesario, se analiza el valor de sus activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo.

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

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

PEAL S.A.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:**

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito. Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas y el efectivo se mantiene en instituciones bancarias locales y extranjeras con calificación mínima de "AAA-".

Riesgo de mercado. El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende los tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no presenta endeudamiento a largo plazo que la pueda exponer al riesgo de tasa de interés. Por otro lado, todas las transacciones se efectúan en Dólares de los Estados Unidos de América por lo que tampoco está expuesta al riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de liquidez. El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de liquidez; sus flujos de efectivo operativos cubren adecuadamente las actividades de la Compañía y se mantiene índices de liquidez positivos y adecuados.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

PEAL S.A.**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

	2019		2018	
	Comercto	No comercto	Comercto	No comercto
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Activo y equivalente al efectivo	2,355,611.50		1,468,241.37	
Cuentas y documentos por cobrar no negociados			6,884.11	
Cuentas y documentos por cobrar negociados y reducidos	164,540.38		250,754.00	
Total activos financieros	2,520,151.88		1,725,879.48	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar negociados	21,256.84		41,119.07	
Total pasivos financieros	21,256.84		41,119.07	

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable, dada su naturaleza de corto plazo.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Banco local	(1)	443,242.13	333,872.96
Bancos extranjeros	(2)	81,802.17	111,711.37
Inversiones temporales	(3)	1,700,000.00	300,000.00
		2,225,044.30	745,584.33

(1) Corresponde a saldos conciliados en cuenta corriente de Banco Bolivariano S.A.

(2) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Santander Private Banking	10,924.00	10,924.00
Cit Private Bank	70,831.68	90,781.19
Wells Fargo Advisors	10,047.09	10,026.18
	81,802.17	111,711.37

(3) Corresponde a los siguientes depósitos a plazo:

Inversiones financieras	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de	
				2019	2018
Banco Bolivariano S.A.	10/10/2018	08/02/2019	5.50%		300,000.00
Banco Bolivariano S.A.	11/09/2019	10/01/2020	5.75%	700,000.00	
Banco Bolivariano S.A.	10/10/2018	08/02/2020	5.25%	1,000,000.00	
				1,700,000.00	300,000.00

I. INVERSIONES EN ASOCIADAS:

Corresponde a las siguientes inversiones en entidades que no participan en el mercado activo:

PEAL S.A.**I. INVERSIONES EN ASOCIADAS: (Continuación)**

- (3) La Junta General Ordinaria de Accionistas de Sociedad Agrícola e Industria San Carlos S.A. celebrada el 15 de abril de 2013, resolvió aprobar e aumento de capital por US\$13,800,000.00 por supervit de terrenos, la Compañía recibió por este aumento de capital efectuado en el periodo por US\$110,362.00 correspondiente a las acciones poseídas (la contrapartida se reconoció en resultados).
- (4) La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Trenaholding S.A. celebrada el 30 de abril de 2019 resolvió disminuir su capital suscrito en US\$1,653,200.00. La Compañía recibió US\$371,200.00 producto de esta negociación.

J. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terrenos	Inmuebles	Vehículos	Total
Costo:				
Saldo al 01-01-2013	331,012.45	940,100.28	101,496.15	1,852,614.88
Saldo al 31-12-2013	331,012.45	940,100.28	101,496.15	1,852,614.88
Saldo al 31-12-2019	331,012.45	940,100.28	101,496.15	1,852,614.88
Depreciación acumulada:				
Saldo al 01-01-2013		484,360.88	101,496.15	865,857.03
Añadidos		11,232.48		11,232.48
Saldo al 31-12-2013		495,593.36	101,496.15	877,089.51
Añadidos		11,337.48		11,337.48
Saldo al 31-12-2019		506,930.84	101,496.15	800,427.00
Saldo al 01-01-2018	331,012.45	495,745.40		1,269,757.85
Saldo al 31-12-2018	331,012.45	444,512.02		1,275,524.47
Saldo al 31-12-2019	331,012.45	432,180.44		1,254,192.89

Los vehículos se encuentran totalmente depreciados.

K. PATRIMONIO:

Capital social: El capital social representa 325.000 (650.000 en el 2018) participaciones autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una. El 30 de mayo de 2019, los accionistas aprobaron una disminución de capital por US\$325.000. La Compañía restituyó de la participación que posee cada accionista en el capital y entregó en efectivo el producto de la disminución.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 1 de agosto de 2019 se resolvió distribuir como dividendo de las utilidades del ejercicio económico 2017 US\$99,237.42.

FEAL S.A.**N. PATRIMONIO:** (Continuación)

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo excedente puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía, tal como lo establece la Resolución No. SG/KC/GPAIFRS/G.11.007

Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Corresponde al valor razonable de los edificios y terrenos medido a la fecha de transición a las NIIF y utilizado como costo atribuido, que fue utilizado para aumentar el capital suscrito de la Compañía, según Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre de 2018, enmarcado en las disposiciones de la Resolución GPAIFRS/G.11.007 emitida por la actual Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 9 de septiembre de 2011.

Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. A continuación el detalle de los movimientos efectuados con cargo a esta cuenta.

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	2,021,061.98	1,508,237.42
Dividendos pagados (1)	(330,000.00)	(1,410,000.00)
Utilidad del ejercicio	1,616,833.47	1,000,207.54
Transferencia de superávit por: revalorización de inversiones		404,337.44
Transferencia a reserva facultativa (1)		(95,257.42)
Transferencia a reserva legal (1)	(100,020.75)	
Ajustes en inversiones		670,522.00
Saldo final	<u>3,207,674.70</u>	<u>2,021,051.98</u>

- (1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 1 de marzo de 2019 (14 de febrero de 2018), se resolvió distribuir entre los accionistas US\$330,000.00 (US\$1,410,000.00 en el 2018), en calidad de dividendos, provenientes de los resultados acumulados, en proporción a su porcentaje accionario en el capital de la Compañía, y destinar US\$100,020.75 a la cuenta patrimonial de reserva legal (US\$99,237.42 a la cuenta patrimonial de reserva facultativa en el 2018) y por el saldo US\$570,186.79 se mantenga en la cuenta Ganancias acumuladas.

PEAL S.A.**L OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:**

		Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Otros ingresos			67.882,70
Ingresos financieros	(1)	59.099,66	16.832,46
Utilidad (pérdida) en liquidación de inversiones en acciones	(2)	52.287,39	(45.826,17)
		<u>1.1387,05</u>	<u>38.988,99</u>

(1) Corresponde a los intereses ganados por inversión en Banco Bolivariano U.A.

(2) Ver Nota I (2)

M IMPUESTO A LA RENTA:

Para los ejercicios económicos correspondientes a los años 2019 y 2018, la Compañía no generó base imponible de impuesto a la renta debido a que sus ingresos son exentos, tal como se muestra a continuación.

	2019	2018
Utilidad del ejercicio	1,616,633.47	1.000.207.54
Menos: ingresos exentos por dividendos ganados Otras rentas, eventuales e ingresos no sujetos de impuesto a la renta	1,601,666.00	1.037.061.63
	52,287.39	
Más: Gastos no deducibles	(1) 5,846.44	6,371.54
Sin base imponible para Impuesto a la Renta	<u>(31,675.48)</u>	<u>(30,432.57)</u>

(1) Incluye US\$317.72 (US\$1.042.82 en el 2018) de retenciones de impuestos de años anteriores y US\$5.328.72 (US\$5.328.72 en el 2018) de gasto de depreciación de bienes inmuebles revaluados.

N. PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con relacionadas todas locales, fueron realizadas en condiciones similares con terceros e incluyen los siguientes saldos:

		Ao 31 de diciembre de	
		2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar corrientes:			
Accionista minoritario			117.000.00
Negocios Internacionales Negrejar S.A.			90.000.00
Transparencia S.A.			28.750.00
Soluciones Estratégicas Solbit		22.500.00	
Territorio de Luján de la Sierra S.A.	(1)	102.000.00	
		<u>194.500.00</u>	<u>285.750.00</u>
Cuentas y documentos por pagar no corrientes:			
Accionista mayoritario		4.004.21	2.451.23
Inversoras S.A.	(2)	47.689.39	28.888.00
		<u>51.693.60</u>	<u>31.339.23</u>

A continuación, el detalle de las transacciones efectuadas con compañías relacionadas, todas locales:

PEAL S.A.**N. PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

	Naturaleza de la Relación	Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Ingresos:			
Transholding S.A. (en Asunción)			630,000.00
Transoceánica Cia. Ltda		1,297,231.09	206,424.66
Navacuerdo S.A.		53,140.75	89,266.86
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos			32,140.12
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos (en acciones)	Accionistas	110,883.30	40,179.06
Inversancarlos S.A.		58,055.13	39,055.17
Transmeridiana S.A.		32,208.96	
Transky S.A.		16,196.77	
Transmaría S.A.		33,750.00	
		<u>1,601,666.00</u>	<u>1,037,001.66</u>
Dividendos pagados:			
Accionistas	Control (3)	<u>426,237.42</u>	<u>1,509,237.42</u>
		<u>426,237.42</u>	<u>1,509,237.42</u>

(1) Ver Nota I (2)

(2) Corresponde a dividendos anticipados por la inversión en Inversancarlos S.A. de acuerdo al siguiente movimiento:

	Años terminados al	
	2019	2018
Saldo inicial	38,868.00	37,655.29
Anticipos recibidos	66,779.82	40,067.88
(-) Dividendos recibidos	50,055.43	39,055.17
Saldo final	<u>47,592.39</u>	<u>38,668.00</u>

(3) Ver Nota K

O. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otras
Suavemente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades, nacionales o capitalizadas de acciones no se considera generación de dividendos imposables según los por efectos de la inversión de utilidades.	Señal deducible e imponible en inversiones con utilidades monetarias, acciones y valores no sea mayor al 10% del monto anual de la participación, utilidad, más intereses, depósitos y amortizaciones, que se atribuyan a respectivos acciones fiscal.	Los dividendos en moneda extranjera de las Bienes a favor de las personas que son independientes de su residencia fiscal, excepto la generación y una cantidad máxima en Ecuador de los dividendos percibidos en el período de un año no residente estarán provistos con el 40%. Cuando se atribuya a personas naturales residentes en Ecuador, los dividendos percibidos en Ecuador se atribuya de Ecuador del 35%.

PEAL S.A.**P. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Comunación)

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto cautado superior al 3% de sus ingresos gravables
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

C. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.