

# **LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**

## **Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018**

### **CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes.  
Estado de Situación Financiera.  
Estado de Resultados Integrales.  
Estado de Cambios en el Patrimonio.  
Estado de Flujos de Efectivo.  
Resumen de las Principales Políticas Contables.  
Notas a los Estados Financieros.  
Apéndice al Informe de los Auditores Independientes.



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 090306

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
La Llave S.A. de Comercio

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de La Llave S.A. de Comercio, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de La Llave S.A. de Comercio al 31 de diciembre de 2018, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen de forma detallada en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros considerando el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017 que expone, a consideración de la Administración de la Compañía, el criterio para la revisión de las provisiones por beneficios a empleados. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.



## **Otra información**

La Administración de La Llave S.A. de Comercio es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de la Gerencia a la Junta General de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

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

## **Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de éstos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista sino hacerlo.

## **Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



## Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe adicional de cumplimiento tributario, como agente de retención y percepción, de La Llave S.A. de Comercio por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

*BDO Ecuador.*

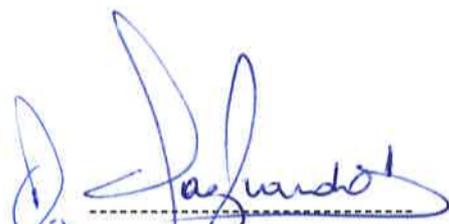
Marzo 27, 2019  
RNAE No. 193  
Guayaquil, Ecuador

*Guillermo Rodríguez S.*

Guillermo Rodríguez - Socio

**LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (restablecido)
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	325,806	1,495,650
Cuentas por cobrar no relacionadas	10	5,779,205	5,981,909
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	3,195,109	3,314,932
Otras cuentas por cobrar		489,582	245,813
Inventarios	11	8,992,237	7,845,419
Activos por impuestos corrientes	18	1,753,302	1,648,485
Gastos pagados por anticipado		81,320	9,902
<b>Total activos corrientes</b>		<b>20,616,561</b>	<b>20,542,110</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	12	1,397,891	1,736,882
Impuestos diferidos	19	301,361	335,949
Otros activos		266,979	9,451
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,966,231</b>	<b>2,082,282</b>
<b>Total activos</b>		<b>22,582,792</b>	<b>22,624,392</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Jorge Gagliardo H.  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 CPA. Carola Moncayo L.  
**Contador General**

**Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros**

**LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (restablecido)
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar no relacionadas	13	7,533,234	7,485,560
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	945,795	752,673
Obligaciones financieras	14	7,901,349	5,501,365
Beneficios a empleados	15	465,464	832,901
Pasivos por impuestos corrientes	18	16,289	160,387
Otros pasivos		-	191,390
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>16,862,131</b>	<b>14,924,276</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	14	-	1,069,606
Obligaciones por beneficios definidos	16	3,345,885	3,345,843
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,345,885</b>	<b>4,415,449</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>20,208,016</b>	<b>19,339,725</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	20	5,253,200	5,253,200
Aportes para futuras capitalizaciones		48,000	48,000
Reservas		252,130	238,681
Resultados acumulados		(3,178,554)	(2,255,214)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2,374,776</b>	<b>3,284,667</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>22,582,792</b>	<b>22,624,392</b>

  
 Ing. Jorge Gagliardo H.  
 Gerente General

  
 CPA. Carola Moncayo L.  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (restablecido)
Ventas		21,779,668	25,060,880
Costo de ventas		(15,119,737)	(17,077,719)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>6,659,931</b>	<b>7,983,161</b>
<b>Gastos:</b>			
Gastos de administración	21	(2,384,485)	(3,214,182)
Gastos de ventas	22	(4,297,085)	(4,700,697)
Gastos financieros		(588,069)	(567,558)
Otros, neto		(31,650)	576,086
		(7,301,289)	(7,906,351)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		<b>(641,358)</b>	<b>76,810</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>			
Impuesto a la renta corriente	18	(217,624)	(113,176)
Efecto de impuestos diferido	19	(34,588)	12,814
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>		<b>(893,570)</b>	<b>(23,552)</b>
<b>Otro resultado integral:</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</u>			
(Pérdida) ganancia actuarial		(16,321)	139,847
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>(909,891)</b>	<b>116,295</b>

  
 Ing. Jorge Gagliardo H.  
**Gerente General**

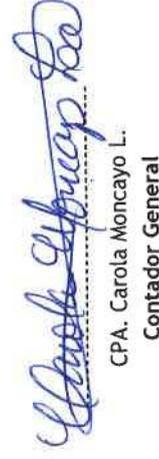
  
 CPA. Carola Moncayo L.  
**Contador General**

Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Reservas				Resultados acumulados				Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Subtotal	Déficit acumulado	Otros resultados integrales	Pérdida neta del año		Subtotal
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	5,253,200	48,000	237,629	1,052	238,681	650,476	(667,816)	(2,354,169)	(2,371,509)	3,168,372
Transferencia a déficit acumulado	-	-	-	-	-	(2,354,169)	-	2,354,169	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	139,847	(23,552)	116,295	116,295
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	5,253,200	48,000	237,629	1,052	238,681	(1,703,693)	(527,969)	(23,552)	(2,255,214)	3,284,667
Transferencia a déficit acumulado	-	-	-	-	-	(23,552)	-	23,552	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	13,449	-	13,449	(13,449)	-	-	(13,449)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(16,321)	(893,570)	(909,891)	(909,891)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	5,253,200	48,000	251,078	1,052	252,130	(1,740,694)	(544,290)	(893,570)	(3,178,554)	2,374,776

  
 Ing. Jorge Gagliardo H.  
 Gerente General

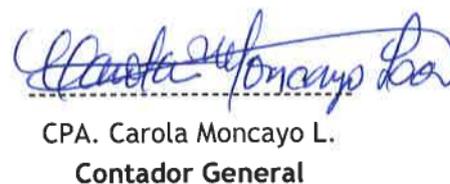
  
 CPA. Carola Moncayo L.  
 Contador General

Ver principales políticas contables  
 y notas a los estados financieros.

**LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	21,730,052	23,522,719
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(23,327,202)	(22,664,995)
Intereses pagados	(526,164)	(555,691)
Impuesto a la renta pagado	(217,624)	(113,176)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<b>(2,340,938)</b>	<b>188,857</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(97,379)	(152,279)
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	-	525,780
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión</b>	<b>(97,379)</b>	<b>373,501</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Recibido de obligaciones financieras	6,880,000	7,900,000
Pago de obligaciones financieras	(5,611,527)	(8,308,131)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>1,268,473</b>	<b>(408,131)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,169,844)	154,227
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,495,650	1,341,423
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>325,806</b>	<b>1,495,650</b>

  
 Ing. Jorge Gagliardo H.  
**Gerente General**

  
 CPA. Carola Moncayo L.  
**Contador General**

**Ver principales políticas contables  
y notas a los estados financieros.**

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

**Nombre de la entidad.**

La Llave S.A. de Comercio

**RUC de la entidad.**

0990015295001

**Domicilio de la entidad.**

Avda. Juan Tanca Marengo s/n y Avda. Agustín Freire Km 2.5, Guayaquil - Ecuador.

**Forma legal de la entidad.**

Sociedad Anónima.

**País de incorporación de la entidad.**

Ecuador.

**Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Llave S.A. de Comercio (en adelante “la Compañía”), fue constituida el 17 de octubre de 1960. Su objeto principal es la importación, venta, distribución y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.

**Composición accionaria:**

Las acciones de La Llave S. A. de Comercio están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Acciones	%
Grupo Vilaseca Pte. Ltd	4,202,560	80.00%
Ginatta Coronado Antonio Emilio Cristobal	1,050,640	20.00%
	<b>5,253,200</b>	<b>100.00%</b>

### 2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

### 3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

#### 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

##### 4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como por la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 28 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difiere a lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, que indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

##### 4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”: Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con Clientes”	1 de enero de 2018

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”	1 de enero de 2018
NIIF 2 “Pagos basados en acciones”: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 “Contratos de seguros”	1 de enero de 2018
NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”	1 de enero de 2018
NIC 40 “Transferencia de propiedades de inversión”	1 de enero de 2018

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

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 “Arrendamientos”	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 “Contratos de seguros”	1 de enero de 2021

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias”	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF’s	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 “Cláusulas de prepago con compensación negativa”	1 de enero de 2019
NIC 19 “Modificación, reducción o liquidación del plan”	1 de enero de 2019
NIIF 3 “Combinación de negocios”	1 de enero de 2019

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	1 de enero de 2019
NIC 12 "Impuesto sobre la renta"	1 de enero de 2019
NIC 23 "Costos por préstamos"	1 de enero de 2019
NIC 28 "Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2019
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Por determinar

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

### 4.3. Moneda funcional y de presentación.

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

### 4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

### 4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos incluyendo las inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

### 4.6. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

### **Activos financieros:**

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

### **Clasificación de activos financieros.**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

### Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

### Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

### Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupo, por ejemplo, cuando la contraparte ha

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

### Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

### **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.**

#### Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

#### Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

#### Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

### Baja de activos y pasivos financieros.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### 4.7. Inventarios.

En éste grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

### 4.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

### 4.9. Propiedades y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades y equipos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificio	Hasta 70 años	(*)
Instalaciones	10 años	(*)
Equipos	10 años	(*)
Muebles y enseres	10 años	(*)
Vehículos	5 años	(*)
Equipos de computación	3 años	(*)

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### 4.10. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, entre otros); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- la Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de control.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### 4.11. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

### 4.12. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 ascienden a 25% y 22% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

### 4.13. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran el neto de la utilidad del ejercicio y las pérdidas acumuladas, sobre las cuales los Accionistas no han determinado que éstas sean objeto de absorción por Resolución de la Junta General de Accionistas.

### 4.14. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por ventas de bienes y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas de equipos, se realizan generalmente mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros). El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.
- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### 4.15. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

### 4.16. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

### 4.17. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

### 4.18. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

### 4.19. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 y NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018 (Ver nota 8).

## 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Provisión por cuentas incobrables.- El importe de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

---

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

### 6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

#### **Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 10 y 17),

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otras.

### Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar no relacionadas	7,533,234	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	945,795	-
Obligaciones financieras	7,901,349	-
	<u>16,380,378</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar no relacionadas	7,485,560	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	752,673	-
Obligaciones financieras	5,501,365	1,069,606
	<u>13,739,598</u>	<u>1,069,606</u>

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	20,208,016	19,339,725
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	325,806	1,495,650
Total deuda neta	<u>19,882,210</u>	<u>17,844,075</u>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total patrimonio neto	2,374,776	3,284,667
Índice de deuda - patrimonio neto	8.37	5.43

### Riesgo de mercado.

Es 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 tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones significativas en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

### 7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Saldos en bancos	-	-	325,806
	Cuentas por cobrar no relacionadas	Corriente	-	-	5,779,205
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Corriente	-	-	3,195,109
	Otras cuentas por cobrar	Corriente	-	-	489,582
Pasivos financieros	Obligaciones financieras	Corriente	-	-	7,901,349
Otros pasivos financieros	Cuentas por pagar no relacionadas	Corriente	-	-	7,533,234
	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Corriente	-	-	945,795

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

### 8. EFECTOS DE CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de NIIF 9 - Instrumentos Financieros y NIIF 15 - Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018:

#### NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros, la baja en cuentas de los instrumentos financieros, el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura.

La opción de transición elegida por la compañía para aplicar los nuevos lineamientos de la NIIF 9 fue la de reconocer el efecto acumulado de la aplicación de la nueva norma en la fecha de la aplicación inicial, esto es al 1 de enero de 2018, y no ajustar su información comparativa 2017.

La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros a partir del 1 de enero de 2018 ha dado los siguientes resultados en las cantidades reconocidas en los estados financieros:

#### (i) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del modelo de negocio en LA LLAVE que los activos financieros son gestionados y los términos contractuales de los flujos de efectivo. La NIIF 9 eliminó las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La contabilización de los pasivos financieros de la compañía permanece prácticamente igual que la que se establecía en la NIC 39, esto es, a costo amortizado menos los costos de transacción.

Al 1 de enero de 2018, no existieron diferencias entre las categorías de medición originales de activos y pasivos financieros de la compañía según la NIC 39 y las nuevas categorías según la NIIF 9, por lo que la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto en la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

### (ii) Deterioro de activos financieros

El nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 requiere el reconocimiento de las estimaciones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de las pérdidas crediticias incurridas, como era el caso de la NIC 39.

El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos de contratos y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Bajo la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas crediticias aumenten.

Siempre que estas cuentas no contengan un componente financiero significativo, la compañía aplica el enfoque simplificado y solución práctica permitido por la NIIF 9, que requiere reconocer una asignación de pérdida basada en PCE en toda la vida del activo en cada fecha de presentación. Para este propósito, la compañía ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, la Compañía reconoció un efecto con cargo a los resultados acumulados de US\$181,688.

### (iii) Contabilidad de cobertura.

Al 1 de enero de 2018, la Compañía no había suscrito contratos de cobertura, por lo que el nuevo modelo de contabilidad de coberturas de la NIIF 9 no tuvo impacto en los estados financieros a esa fecha.

### NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de reconocimientos de los ingresos, la Compañía tuvo que contabilizar las comisiones por ventas que debieron ser registradas en el momento del reconocimiento del ingreso y no cuando se ejecute el pago, el efecto con cargo a los resultados acumulados de US\$109,168.

### Efecto retrospectivo modificado.

A continuación, se muestra un resumen de los efectos de la NIIF 9 y la NIIF 15 con una fecha de transición del 1 de enero de 2018 aplicando el método retrospectivo modificado por lo que los estados financieros del año anterior fueron reexpresados optando por no actualizar las comparativas en la adopción de la NIIF 9 y 15, y no se reflejan en los estados financieros actualizados del año anterior. Estos cambios se han procesado en la fecha de la solicitud inicial (es decir, el 1 de enero de 2018) y se han reconocido en los saldos de capital de apertura.

Reformulación del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2017.

### Estado de Situación Financiera:

	Saldos previamente reportados	NIIF 9/ NIIF 15	Saldos restablecidos
Activos:			
Activos corrientes	20,723,798	(181,688)	20,542,110
Activos no corrientes	2,082,282	-	2,082,282
<b>Total activos</b>	<b>22,806,080</b>	<b>(181,688)</b>	<b>22,624,392</b>
Pasivos:			
Pasivos corrientes	14,815,108	109,168	14,924,276
Pasivos no corrientes	4,415,449	-	4,415,449
<b>Total pasivos</b>	<b>19,230,557</b>	<b>109,168</b>	<b>19,339,725</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>3,575,523</b>	<b>290,856</b>	<b>3,284,667</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

### Estado de Resultados Integrales:

	Saldos previamente reportados	Reclasificación	NIIF 9/ NIIF 15	Saldos restablecidos
Ventas	25,060,880	-	-	25,060,880
Costo de ventas	(17,077,719)	-	-	(17,077,719)
Ganancia bruta	7,983,161			7,983,161
Gastos de administración	(4,338,352)	1,124,170	-	(3,214,182)
Gastos de ventas	(3,285,671)	(1,124,170)	(290,856)	(4,700,697)
Gastos financieros	(567,558)	-	-	(567,558)
Otros, neto	576,086	-	-	576,086
	(7,615,495)	-	(290,856)	(7,906,351)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	367,666	-	-	76,810
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(113,176)	-	-	(113,176)
Efecto de impuestos diferidos	12,814	-	-	12,814
Utilidad (pérdida) del ejercicio	267,304	-	(290,856)	(23,552)

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja	5,300	4,500
Bancos	(1) 320,506	1,384,646
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	106,504
	<u>325,806</u>	<u>1,495,650</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

### 10. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017 (restablecido)
Clientes	(1) 6,330,717	6,477,587
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(2) (551,512)	(495,678)
	<u>5,779,205</u>	<u>5,981,909</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan créditos otorgados por la venta de productos terminados con vencimiento promedio hasta 45 días, los cuales no generan intereses.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar a clientes, fueron como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2018			Diciembre 31, 2017		
	Saldo	Provisión		Saldo	Provisión (restablecido)	
		%	Valor		%	Valor
Por vencer	4,455,783	0.51%	(22,690)	3,049,948	1.13%	(34,393)
Vencidas						
De 1 a 60 días	787,368	0.41%	(3,217)	1,959,286	1.29%	(25,208)
De 61 a 90 días	83,096	0.69%	(573)	361,065	3.29%	(11,882)
De 91 a 120 días	28,785	0.40%	(115)	80,797	14.18%	(11,460)
De 121 a 180 días	57,949	8.54%	(4,951)	154,966	19.69%	(30,520)
Más de 181 días	917,736	56.66%	(519,966)	871,525	43.86%	(382,216)
	6,330,717		(551,512)	6,477,587		(495,678)

(2) Los movimientos del deterioro acumulado de créditos incobrables, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	(495,678)	(287,508)
Provisión del año	(60,660)	(35,775)
Ajuste por efecto implementación NIIF 9	-	(181,688)
Castigos	4,826	9,293
Saldo final	(551,512)	(495,678)

### 11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Materiales y repuestos (1)	8,301,270	6,290,067
Inventarios en tránsito	703,235	1,567,620
Menos provisión por obsolescencia de inventario	(12,268)	(12,268)
	8,992,237	7,845,419

(1) Al 31 de diciembre de 2018, los inventarios de materiales y repuestos se encuentran garantizando obligaciones bancarias con un banco local (Nota 14).

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### 12. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b><u>Propiedades y equipos, neto:</u></b>		
Terrenos	721,990	721,990
Edificios e instalaciones	278,152	292,236
Equipos	23,049	58,606
Vehículos	16,175	28,585
Muebles y enseres	293,128	300,775
Equipos de computación	3,058	19,122
Obras en curso	62,339	315,568
	<b>1,397,891</b>	<b>1,736,882</b>

Un resumen del costo de propiedades y equipos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b><u>Propiedades y equipos, costo:</u></b>		
Terrenos	721,990	721,990
Edificios e instalaciones	602,614	573,144
Maquinarias y equipos	63,343	91,343
Vehículos	211,129	212,038
Muebles y enseres	686,158	643,583
Equipos de computación	462,858	462,858
Obras en curso	62,339	315,568
	<b>2,810,431</b>	<b>3,020,524</b>

Un resumen de la depreciación acumulada, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b><u>Propiedades y equipos, depreciación acumulada:</u></b>		
Edificios e instalaciones	(324,462)	(280,908)
Maquinarias y equipos	(40,294)	(32,737)
Vehículos	(194,954)	(183,453)
Muebles y enseres	(393,030)	(342,808)
Equipos de computación	(459,800)	(443,736)
	<b>(1,412,540)</b>	<b>(1,283,642)</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de las propiedades y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u></b>								
Saldo inicial	721,990	292,236	58,606	28,585	300,775	19,122	315,568	1,736,882
Adiciones	-	15,800	-	-	2,659	-	78,920	97,379
Bajas/Ventas	-	-	(15,633)	-	-	-	-	(15,633)
Activación	-	13,670	(11,823)	11,823	39,916	-	(53,586)	-
Reclasificación a otros activos (software)	-	-	-	-	-	-	(278,563)	(278,563)
Gastos de depreciación	-	(43,554)	(8,101)	(24,233)	(50,222)	(16,064)	-	(142,174)
<b>Saldo final</b>	<b>721,990</b>	<b>278,152</b>	<b>23,049</b>	<b>16,175</b>	<b>293,128</b>	<b>3,058</b>	<b>62,339</b>	<b>1,397,891</b>
<b><u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u></b>								
Saldo inicial	721,990	335,746	144,978	63,242	348,173	78,006	168,584	1,860,719
Adiciones	-	-	-	-	5,295	-	146,984	152,279
Ventas	-	-	(73,790)	-	-	-	-	(73,790)
Gastos de depreciación	-	(43,510)	(12,582)	(34,657)	(52,693)	(58,884)	-	(202,326)
<b>Saldo final</b>	<b>721,990</b>	<b>292,236</b>	<b>58,606</b>	<b>28,585</b>	<b>300,775</b>	<b>19,122</b>	<b>315,568</b>	<b>1,736,882</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### 13. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Proveedores:</b>	(1)		
Exterior		5,655,316	4,538,963
Locales		1,453,043	1,254,769
Otros		424,875	1,691,828
		<u>7,533,234</u>	<u>7,485,560</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, representan saldos por compras de bienes y servicios, las cuales no devengan intereses y el plazo de crédito es hasta 180 días.

### 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Obligaciones bancarias		7,800,990	6,532,517
Interés por pagar		100,359	38,454
	(1)	<u>7,901,349</u>	<u>6,570,971</u>
<b>Clasificación:</b>			
Corriente		7,901,349	5,501,365
Largo plazo		-	1,069,606
		<u>7,901,349</u>	<u>6,570,971</u>

(1) El saldo de obligaciones financieras está conformada de la siguiente manera:

Acreedor	Al 31 de diciembre de 2018			
	Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos locales	6%-8.83%	Diciembre 2019	7,901,349	-

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Acreedor	Al 31 de diciembre de 2017			
	Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Bancos locales	6%-8.50%	Diciembre 2019	5,501,365	1,069,606

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con un banco local se encuentran garantizadas con inventarios de materiales y repuestos (Nota 11).

Un detalle por vencimiento de los saldos de las obligaciones financieras a largo plazo, fue como sigue:

Año	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
2019	-	1,069,606

### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Beneficios de ley a empleados	465,464	768,019
Participación a trabajadores por pagar	-	64,882
	465,464	832,901

### 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	(1)	3,167,618	3,177,131
Desahucio	(2)	178,267	168,712
		3,345,885	3,345,843

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

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

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo al inicio	3,177,131	3,452,698
Costo laboral	75,085	180,245
Costo de interés	232,854	143,902
Ganancia actuarial	(24,670)	(130,851)
Traspaso de empleados otras empresas del grupo	-	(3,536)
Beneficios pagados	(258,464)	(258,818)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(34,318)	(229,709)
Otros ajuste (ORI)	-	23,200
Saldo al final	3,167,618	3,177,131

**Bonificación por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo al inicio	168,712	305,627
Costo laboral	30,714	50,968
Costo de interés	12,706	11,545
Pérdida (ganancia) actuarial	40,991	(5,426)
Traspaso de empleados otras empresas del grupo	-	(2,813)
Beneficios pagados	(74,856)	(164,419)
Otros ajustes (ORI)	-	(26,770)
Saldo al final	178,267	168,712

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Las hipótesis actuariales usadas, fueron los siguientes:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Tasa de descuento	7,72%	7.69%
Tasa de rotación	11,80%	20.41%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(18,243)	(4,176)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	(2%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	19,423	4,442
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	20,549	4,929
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,417)	(4,673)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1%)	(3%)
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5,00%)	(134,246)	4,503
Impacto % en el OBD (Rotación + 5,00%)	-4%	3%
Variación OBD (Rotación - 5,00%)	141,443	(4,310)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5,00%)	4%	(2%)

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Cuentas por cobrar:</b>				
Ecuaimco S.A	Cliente	Comercial	268,413	188,759
Dalkasa S.A.	Cliente	Comercial	33,447	15,014
Ecuabarnices S.A	Cliente	Comercial	-	10,410
La LLave Paraguay S.A.	Cliente	Comercial	650,941	642,603
Ite Ingenieria Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	2,751	2,642
Comercial Ginatta S.A	Cliente	Comercial	58,005	8,414
Sociedad Comercial La Llave	Cliente	Comercial	1,422,652	1,362,434
La LLave Peru S.A	Cliente	Comercial	599,647	379,465
Fadesa S.A	Cliente	Comercial	103,687	678,632
Otras relacionadas	Cliente	Comercial	55,566	26,559
			<b>3,195,109</b>	<b>3,314,932</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>				
Inmobiliaria Inmoagosto C.A.	Proveedor	Comercial	275,416	376,310
La LLave S.A	Proveedor	Comercial	55,377	7,000
Comercial Ginatta S.A	Proveedor	Comercial	93,941	113,991
Ecuaimco S.A	Proveedor	Comercial	462,356	255,372
Otras relacionadas	Proveedor	Comercial	58,705	-
			<b>945,795</b>	<b>752,673</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### Transacciones

Las transacciones más significativas celebradas con compañías relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ventas:</u>				
<u>Ventas de bienes:</u>				
Fadesa S.A	Cliente	Comercial	642,473	852,227
Ecuaimco S.A	Cliente	Comercial	9,389	15,576
Comercial Ginatta S.A	Cliente	Comercial	32,560	18,557
Dalkasa S.A	Cliente	Comercial	1,484	22,804
Veconsa S.A	Cliente	Comercial	39,375	583,560
Tropicalimentos S.A	Cliente	Comercial		816
Ecuabarnises S.A	Cliente	Comercial	3,519	-
Agroficial S.A	Cliente	Comercial	43,433	-
Chiveria S.A	Cliente	Comercial	40,419	-
			<b>812,652</b>	<b>1,493,540</b>
<u>Servicios Administrativos:</u>				
Sociedad Comercial La LLave S.A				
	Cliente	Comercial	28,201	54,576
Ecuaimco S.A	Cliente	Comercial	386,662	666,330
Comercial Ginatta S.A	Cliente	Comercial	80,040	74,055
La LLave S.A	Cliente	Comercial	106,928	250,701
Dalkasa S.A	Cliente	Comercial	54,119	48,117
Tropicalimentos S.A	Cliente	Comercial	-	7,894
			<b>655,950</b>	<b>1,101,673</b>
<u>Compras:</u>				
<u>Compras de inventario:</u>				
Ecuaimco S.A	Proveedor	Comercial	112,355	94,505
La LLave Perú S.A	Proveedor	Comercial	29,701	-
Comercial Ginatta S.A	Proveedor	Comercial	4,617	50,580
<u>Servicios Administrativos:</u>				
Ecuaimco S.A.	Proveedor	Comercial	43,589	83,102
Inmoagosto S.A.	Proveedor	Comercial	72,432	72,432
<b>Suman y pasan:...</b>			<b>262,694</b>	<b>300,619</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Suman y vienen:...</b>			<b>262,694</b>	<b>300,619</b>
La Llave S.A.	Proveedor	Comercial	29,913	8,566
Dalkasa S.A.	Proveedor	Comercial	2,817	-
Fadesa S.A.	Proveedor	Comercial	20,569	-
Tropicalimentos S.A.	Proveedor	Comercial	149	-
			<b>316,142</b>	<b>309,185</b>

Las ventas y compras a compañías relacionadas son realizadas en términos y condiciones similares a las efectuadas con terceros. Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo.

No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de compañías relacionadas.

### Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y relevantes.

### 18. IMPUESTOS CORRIENTES.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente	556,102	534,193
Crédito tributario compañía fusionada		
Envasel	(1) 764,685	564,357
Impuesto a la salida de divisas	432,515	384,312
Retenciones IVA compañía fusionada		
Envasel	(1) -	117,516
Retención IVA	-	47,094
Anticipo impuesto a la renta	-	1,013
	<b>1,753,302</b>	<b>1,648,485</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e ISD	16,289	133,490
Retenciones de impuesto al valor agregado	-	26,897
	<u>16,289</u>	<u>160,387</u>

- (1) Mediante trámite de fecha noviembre de 2017, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas modificar la declaración del impuesto al valor agregado de marzo de 2016, considerando que la Compañía realizó una fusión por absorción con la compañía Envasel S.A. (absorbida) y se constituye en responsable y/o beneficiaria de los activos y pasivos de la compañía absorbida, entre ellos los créditos tributarios del impuesto al valor agregado que Envasel S.A. no pudo compensar durante su vida jurídica. En febrero de 2018, el Servicio de Rentas Internas procedió a realizar dicha modificación.

### Conciliación Tributaria - Impuestos a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	(641,358)	367,666
(Más) Gastos no deducibles	597,653	163,602
(Menos) Amortización de pérdidas	-	132,817
(Pérdida) utilidad gravable	(43,705)	398,451
Tasa de impuesto	25%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	87,659
Anticipo del impuesto a las ganancias (impuesto mínimo)	217,624	113,176
Impuesto a la renta del período	<u>217,624</u>	<u>113,176</u>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Impuesto a la renta del período	217,624	113,176
<b>Menos:</b>		
Anticipo de impuesto a la renta	-	(1,013)
Retenciones en la fuente del año	(240,537)	(278,137)
Impuesto a la salida de divisas del año	(425,267)	(311,343)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(315,563)	(256,056)
Impuesto a la salida de divisas de años anteriores	(224,874)	(186,145)
Saldo a favor	(988,617)	(919,518)

### ASPECTOS TRIBUTARIOS

#### Tarifa del impuesto a las ganancias

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25% (año 2018) y 22% (año 2017); sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% (año 2018) y 25% (año 2017) sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.270 para 2018).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### Anticipo para los años 2018 y 2017

El anticipo del impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social. Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo a la renta US\$217,624. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$217,624 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

### Reinversión de utilidades

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

### Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

---

devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

### Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

### Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencias debido a que el monto de sus operaciones no excede el límite establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno; sin embargo, tiene la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas en la fecha definida por el ente de control tributario.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando el estudio de precios de transferencia. El experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con compañías relacionadas, describe en la carta emitida de fecha 26 de marzo de 2019, que de acuerdo a la metodología aplicada no tendrán impactos de estos asuntos en los estados financieros adjuntos.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

- Las entidades del sector financiero popular y solidario de segmentos distintos a los dos últimos que participen en procesos de fusión, podrán beneficiarse de la exoneración del pago de Impuesto a la renta durante 5 años.
- Las nuevas microempresas tendrán la exoneración del Impuesto a la Renta por 3 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.
- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir de 2018.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.
- No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a US\$1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- 
- Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.
  - Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
  - Están obligados al pago del Impuesto a los activos del exterior los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
  - Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

### 1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas

#### a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados

- 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

#### b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- 
- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.
  - Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas
  - Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión
  - El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos
  - Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto

### 2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:
  - Sector agrícola
  - Oleo química
  - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales
  - Exportación de servicios
  - Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea
  - Eficiencia energética
  - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables
  - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo
- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- 
- d) Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas
  - e) Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad
  - f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo
  - g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
  - h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
  - i) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
  - j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
  - k) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
    - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
    - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos.
    - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
    - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
  - l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.
  - m) Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola.
  - n) Devolución de IVA para exportadores de servicios.
  - o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
  - p) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

- 
- q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- r) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.
3. Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en Ecuador.
- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
- Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
  - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
  - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.
4. Disposiciones:
- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.
- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.
- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### 19. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Provisión por valor neto de realización	3,067	2,699
Jubilación patronal y desahucio	82,748	-
Amortización de pérdida	233,524	350,283
	<u>319,339</u>	<u>352,982</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades y equipos	17,978	17,033
Impuesto diferido neto	<u>301,361</u>	<u>335,949</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2018:</u>				
Provisión por valor neto de realización	-	12,268	-	12,268
Amortización de pérdidas	934,095	-	-	934,095
Provisión por desahucio	-	35,523	-	35,523
Provisión por jubilación patronal	-	295,469	-	295,469
Propiedad y Equipo	-	71,912	-	(71,912)
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Provisión por valor neto de realización	-	12,268	-	12,268
Amortización de pérdidas	1,401,129	-	-	1,401,129
Propiedad y equipo	-	77,422	-	(77,422)

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Liquidados /reversados en el año	Generados en el año	Saldo final
<b>Año terminado en diciembre 31, 2018:</b>				
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	-	82,748	82,748
Provisión por valor neto de realización	2,699	368	-	3,067
Amortización de pérdidas Propiedades y equipos	350,283 (17,033)	(116,759) (945)	-	233,524 (17,978)
	<b>335,949</b>	<b>(117,336)</b>	<b>82,748</b>	<b>301,361</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>				
Provisión por valor neto de realización	3,385	(686)	-	2,699
Amortización de pérdidas Propiedades y equipos	337,470 (17,033)	12,813 -	-	350,283 (17,033)
	<b>323,822</b>	<b>12,127</b>	<b>-</b>	<b>335,949</b>

## 20. PATRIMONIO.

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de US\$5,253,200 y está constituido por 5,253,200 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

### Aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los aportes realizados por los Accionistas, los cuales están destinados para futuros aumentos de capital.

### Reservas

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo 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 absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### Resultados acumulados.

#### Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa el saldo de la pérdida neta del ejercicio y las pérdidas acumuladas.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

#### Otros Resultados Integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos.

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
		(restablecido)
Sueldo y beneficios sociales	822,584	1,123,447
Honorarios a profesionales y asesorías	147,777	329,946
Arriendos	58,206	41,944
Jubilación y desahucio	164,204	222,726
Impuestos y contribuciones	112,431	127,611
Depreciaciones	75,700	99,863
Mantenimiento y reparaciones	141,084	98,796
Servicios básicos	69,353	82,533
Gastos de viaje	49,912	72,083
Participación a trabajadores	-	64,882
Suministros y materiales	11,013	24,721
Gastos de gestión	2,021	4,977
Seguros	106,982	11,266
Otros	623,218	909,387
	<b>2,384,485</b>	<b>3,214,182</b>

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

### 22. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
		(restablecido)
Sueldo y beneficios sociales	2,375,730	2,558,185
Servicios legales y auditoria	203,313	493,674
Guardianía	126,732	113,501
Jubilación y desahucio	187,154	163,937
Gastos de viaje	126,784	124,615
Transporte de mercadería	107,639	109,357
Depreciaciones	66,472	102,462
Publicidad y mercadeo	96,849	76,162
Mantenimiento y reparaciones	81,245	48,654
Provisión incobrables	60,660	218,577
Honorarios a profesionales y asesorías	54,839	8,299
Seguros	50,576	42,788
Suministros y materiales	25,907	19,091
Servicios básicos	29,971	15,737
Arriendos	579,654	545,150
Impuestos y contribuciones	34,527	5,839
Gastos de gestión	414	2,477
Otros	88,619	52,192
	<u>4,297,085</u>	<u>4,700,697</u>

### 23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

### 24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

# LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

---

### **De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### **25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 27, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

### **26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 27 de marzo de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.

---

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la vulneración del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre su presentación razonable, obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos a los encargados de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas que superen los beneficios de interés público del mismo.