

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

A. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAZÓN SOCIAL:	LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
RUC:	0990015295001
FECHA DE CONSTITUCIÓN:	17/10/1960
OBJETO SOCIAL:	Importación, venta, distribución y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.
NO. DE EXPEDIENTE:	3622
DIRECCIÓN:	Av. Juan Tanka Marengo Km. 2.5. Edificio La Llave, planta baja. Junto a Kerámikos.

Con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. DCVS-DNCDN-2015-003 del 20 de marzo 2015, se procede a emitir las notas de los Estados Financieros.

B. ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS BAJO NIIF

Los presentes estados financieros de La Llave S.A. de Comercio al 31 de diciembre del 2019 han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador.

B.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

C. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

D. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

DI. Bases de preparación de estados financieros

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 2019 y 2018.

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.

D.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

D.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos 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.

D.4 Uso de juicios y estimaciones contables

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:

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 periodo 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 periodo.

Impuestos diferidos. - al final de cada periodo 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.

Provisión por valor neto realizable de inventarios. - al final de cada periodo 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 periodo.

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada periodo 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 revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

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.

D.5 Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario La Llave S.A. DE COMERCIO, es una entidad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución

D.6 Instrumentos financieros básicos

a) 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.

b) 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.

c) 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.

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 período 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).

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 integran 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.

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 recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha 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:

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;
- Mantenedos para negociar; o
- Designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el 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 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 integran 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.

f) Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

- a) Préstamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar no relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden a los montos adeudados por clientes no relacionados por la venta de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

b) Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 180 días.
- ii) **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- iii) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

d) *Inventarios.*

En este 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.

e) 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 periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

f) 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 periodo 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.

g) 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 costo 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 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que 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, incrementos 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 período 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.

h) 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 los 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).

i) 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 2019 y 2018 asciende al 25%. 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 temporal.

j) Tratamiento de posiciones fiscales inciertas.

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las

sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- Las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros de la Compañía.

k) 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.

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.

l) Ingresos por ventas.

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.

m) 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 hojas 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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

q) Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

II. INFORMACIÓN DE PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS – COMPARATIVO

E.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja		5,300	5,300
Bancos	(1)	915,590	320,506
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(2)	95,048	-
		<u>1,015,938</u>	<u>325,806</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a una inversión mantenida en el Banco del Pacífico con una tasa de rendimiento anual del 2.77% y vencimiento en enero de 2021.

EL2 CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cientes	(1)	5,250,370	6,330,717
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(2)	(665,141)	(551,512)
		<u>4,585,229</u>	<u>5,779,205</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan créditos otorgados por la venta de productos terminados con vencimiento promedio hasta 45 días, los cuales no generan intereses.

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2019			Diciembre 31, 2018		
	Saldo	Provisión %	Valor	Saldo	Provisión %	Valor
Por vencer	2,955,932	0.09%	(2,775)	4,455,783	0.51%	(22,690)
Vencidas						
De 1 a 60 días	648,382	0.14%	(894)	787,368	0.41%	(3,217)
De 61 a 90 días	500,369	0.14%	(693)	83,096	0.69%	(573)
De 91 a 120 días	61,527	0.14%	(85)	28,785	0.40%	(115)
De 121 a 180 días	93,733	0.31%	(290)	57,949	8.54%	(4,951)
Más de 181 días	990,427	64.38%	(660,404)	917,736	56.66%	(519,966)
		%			%	
	<u>5,250,370</u>		<u>(665,141)</u>	<u>6,330,717</u>		<u>(551,512)</u>

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	(551,512)	(495,678)
Provisión del año	(133,460)	(60,660)
Castigos	19,831	4,826
Saldo final	<u>(665,141)</u>	<u>(551,512)</u>

E.3 INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Materiales y repuestos	(1)	7,984,542	8,301,270
Inventarios en tránsito		685,948	703,235
Menos provisión por obsolescencia de inventario		(12,268)	(12,268)
		<u>8,658,222</u>	<u>8,992,237</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios de materiales y repuestos se encuentran garantizando obligaciones bancarias con un banco local (Nota 13).

E.4 PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades y equipos, neto:</u>			
Terrenos	(1)	721,990	721,990
Edificios e instalaciones	(1)	291,997	278,152
Maquinarias y equipos		22,943	23,049
Vehículos		38,136	16,175
Muebles y enseres		253,482	293,128
Equipos de computación		1,401	3,058
Obras en curso		-	62,339
		<u>1,329,949</u>	<u>1,397,891</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el terreno y edificio se encuentran garantizando obligaciones bancarias con un banco local (Nota 13).

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

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades y equipos, neto:</u>			
Terrenos	(1)	721,990	721,990
Edificios e instalaciones	(1)	663,859	602,614
Maquinarias y equipos		67,507	63,343
Vehículos		244,838	211,129
Muebles y enseres		697,806	686,158
Equipos de computación		464,876	462,858
Obras en curso		-	62,339
		2,860,876	2,810,431

Un resumen de la depreciación acumulada, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Edificios e instalaciones		(371,862)	(324,462)
Maquinarias y equipos		(44,564)	(40,294)
Vehículos		(206,702)	(194,954)
Muebles y enseres		(444,324)	(393,030)
Equipos de computación		(463,475)	(459,800)
		(1,530,927)	(1,412,540)

E.5 CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Proveedores:	(1)		
Exterior		3,741,614	5,655,316
Locales		886,052	1,453,043
Otros		517,310	424,875
		<u>5,144,976</u>	<u>7,533,234</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representan saldos por compras de bienes y servicios, los cuales no devengan intereses y el plazo de crédito es hasta 180 días.

E.6 OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Obligaciones bancarias		9,351,754	7,800,990
Interés por pagar		175,386	100,359
	(1)	<u>9,527,140</u>	<u>7,901,349</u>
Clasificación:			
Corriente		9,027,140	7,901,349
Largo plazo		500,000	-
		<u>9,527,140</u>	<u>7,901,349</u>

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

Acreedor	Al 31 de diciembre de 2019			
	Tasa Anual	Vencimientos hasca	Corto plazo	Largo plazo
Bancos locales	6.75%-9.12%	Agosto 2021	9,027,140	500,000

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	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones con un banco local se encuentran garantizadas con inventarios de materiales y repuestos (Nota 10). Adicionalmente se encuentran garantizadas con el terreno y edificios de propiedad de la Compañía (Nota 11).

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

Año	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
2021	500,000	-

E.7 BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos por pagar	271,578	59,216
Vacaciones	125,390	225,669
Aporta al IRSS	88,396	85,183
Décimo tercer y cuarto sueldo	45,058	75,918
Otros	29,266	19,478
	539,688	465,464

E8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	(1)	2,977,207	3,167,618
Desahucio	(2)	222,632	178,267
		3,199,839	3,345,885

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo al inicio	3,167,618	3,177,131
Costo laboral	64,121	75,085
Costo de interés	226,747	232,854
Ganancias actuariales	(153,584)	(24,670)
Beneficios pagados	(297,659)	(258,464)
Efecto de reducciones y liquidaciones	(30,036)	(34,318)
Saldo al final	2,977,207	3,167,618

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, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo al inicio	178,267	168,712
Costo laboral	22,481	30,714
Costo de interés	13,409	12,706
Pérdidas actuariales	40,158	40,991
Beneficios pagados	(31,683)	(74,856)
Saldo al final	222,632	178,267

Las hipótesis actuariales usadas, fueron los siguientes:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de rotación	18.13%	11.80%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
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:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Honificación por desahucio</u>
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16,085)	(4,428)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-1%	(2%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	17,093	4,709
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1%	2%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18,168	5,296
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(17,197)	(5,023)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1%)	(2%)
<u>Rotación</u>		
Variación OBD (Rotación + 5,00%)	(15,216)	8,667
Impacto % en el OBD (Rotación + 5,00%)	-1%	4%
Variación OBD (Rotación - 5,00%)	15,972	(8,057)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5,00%)	1%	(4%)

89. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Sociedad Comercial La Llave S.A.	Cliente	Préstamo	1,257,000	1,057,000
La Llave Paraguay S.A.	Cliente	Comercial	658,291	650,941
Sociedad Comercial La Llave S.A.	Cliente	Comercial	424,335	365,652
Fábrica de Envases Plásticos S.A. Fadesa	Cliente	Comercial	77,209	103,687
Comercial Ginatta S.A.	Cliente	Comercial	59,990	58,005
Ecuaimco S.A.	Cliente	Comercial	47,447	268,413
Dalkasa S.A.	Cliente	Comercial	27,259	33,447
La Llave S.A (Perú)	Cliente	Comercial	47,964	599,647
Ite Ingeniería Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	3,145	2,751
Otras relacionadas	Cliente	Comercial	91,814	55,566
			2,694,454	3,195,109
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Inmobiliaria Inmagosto C.A.	Proveedor	Comercial	379,878	275,416
La Llave S.A (Perú)	Proveedor	Comercial	48,057	55,377
Comercial Ginatta S.A.	Proveedor	Comercial	3,059	93,941
Ecuaimco S.A.	Proveedor	Comercial	11,567	462,356
Otras relacionadas	Proveedor	Comercial	26,043	58,705
			468,604	945,795

Transacciones

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

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ventas:				
Ventas de bienes:				
Fábrica de Envases S.A.				
Fadesa	Cliente	Comercial	399,356	642,473
Veconsa S.A.	Cliente	Comercial	121,493	39,375
Comercial Ginatta S.A.	Cliente	Comercial	56,022	32,560
Agroficial S.A.	Cliente	Comercial	54,282	43,433
Chiveria S.A.	Cliente	Comercial	36,655	40,419
Ecuabarnises S.A.	Cliente	Comercial	12,074	3,519
Dalkasa S.A.	Cliente	Comercial	2,524	1,484
Ecuaimco S.A.	Cliente	Comercial	161	9,389
			682,567	812,652
Servicios Administrativos:				
Ecuaimco S.A.	Cliente	Comercial	517,082	386,662
Comercial Ginatta S.A.	Cliente	Comercial	84,280	80,040
Dalkasa S.A.	Cliente	Comercial	40,165	54,119
Inmoagosto S.A.	Cliente	Comercial	6,000	-
Sociedad Comercial La LLave S.A.	Cliente	Comercial	6,645	28,201
La LLave S.A. (Perú)	Cliente	Comercial	-	106,928
Otros	Cliente	Comercial	96	-
			654,268	655,950
Compras:				
Compras de inventario:				
Ecuaimco S.A.	Proveedor	Comercial	229,471	112,355
La LLave S.A. (Perú)	Proveedor	Comercial	7,980	29,701
Comercial Ginatta S.A.	Proveedor	Comercial	6,287	4,617
Dalkasa S.A.	Proveedor	Comercial	46	-
Servicios Administrativos:				
Ecuaimco S.A.	Proveedor	Comercial	54,576	43,589
Inmoagosto S.A.	Proveedor	Comercial	72,432	72,432
Suma y pasan:			370,792	262,694

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<i>Suma y viene:</i> ...			370,792	262,694
La Llave S.A. (Perú)	Proveedor	Comercial	94,439	29,913
Fadesa S.A.	Proveedor	Comercial	31,168	20,569
Dalkasa S.A.	Proveedor	Comercial	-	2,817
Tropicalimentos S.A.	Proveedor	Comercial	-	149
			496,399	316,142

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 2019 y 2018 en transacciones no habituales y relevantes.

E.10 IMPUESTOS CORRIENTES

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(1)	519,689	556,102
Impuesto a la salida de divisas	(1)	623,796	432,515
Crédito tributario compañía fusionada Linvasel	(2)	-	764,685
		1,143,485	1,753,302
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e ISD		10,447	16,289

- (1) Corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisas. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía recuperó US\$473,682 por las

retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2017. (En el año 2018 recuperó US\$376,189 por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2016).

- (2) 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. Durante el año 2019, la Administración decidió reclasificar a otras cuentas por cobrar éste saldo, de acuerdo a lo manifestado por la Administración, y a lo sugerido por el Servicio de Rentas Internas mediante Oficio No.917012018OSTN002137. Los usuarios tributarios procederán a realizar las declaraciones sustitutivas del formulario 104 durante el período 2020, con la finalidad de corregir las declaraciones de obligaciones fiscales e impuestos que tengan relación con las declaraciones que fueron modificadas y que contienen los valores del crédito tributario,

Conciliación Tributaria – Impuesto a la renta

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pérdida antes de impuesto a la renta	(292,091)	(641,358)
(Más) Gastos no deducibles	733,726	597,653
Ingresos exentos	(30,036)	-
(Menos) Amortización de pérdidas tributarias	(102,900)	-
Utilidad (pérdida) gravable	308,699	(43,705)
Tasa de impuesto a la renta del período	25%	25%
Impuesto a la renta causado	77,175	-
Anticipo del impuesto a la renta (impuesto mínimo – año 2018)	-	217,624
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	77,175	217,624

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Impuesto a la renta del período	77,175	-
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	217,624
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(239,113)	(240,537)
Impuesto a la salida de divisas del año	(466,622)	(425,267)
Retenciones en la fuente de años anteriores	(280,577)	(315,563)
Impuesto a la salida de divisas de años anteriores	(234,348)	(224,874)
Saldo a favor	(1,143,485)	(988,617)

E.11 IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos diferidos:</u> Provisión por valor neto de realización	3,067	3,067
Jubilación patronal y desabucio	158,649	82,748
Amortización de pérdida	207,799	233,524
	369,515	319,339
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades y equipos	17,288	17,978
Impuesto diferido neto	352,227	301,361

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, 2019:</u>				
Provisión por valor neto de realización	-	12,268	-	12,268
Amortización de pérdidas	831,195	-	-	831,195
Provisión por desahucio	-	64,234	-	64,234
Provisión por jubilación patronal	-	570,362	-	570,362
Propiedad y Equipo	-	(69,152)	-	(69,152)
<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)

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

<u>Concepto</u>	Saldo Inicial	Liquidados / reversados en el año	Generados en el año	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>				
Provisión jubilación patronal y desahucio	82,748	(2,799)	78,700	158,649
Provisión por valor neto de realización	3,067	-	-	3,067
Amortización de pérdidas	233,524	(25,725)	-	207,799
Propiedades y equipos	(17,978)	690	-	(17,288)
	301,361	(27,834)	78,700	352,227
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>				
Provisión jubilación patronal y desahucio	-	-	82,748	82,748
Provisión por valor neto de realización	2,699	368	-	3,067
Amortización de pérdidas	350,283	(116,759)	-	233,524
Propiedades y equipos	(17,033)	(945)	-	(17,978)
	335,949	(117,336)	82,748	301,361

E.12 PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

Resultados acumulados.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, corresponde a los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos.

E.13 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos y beneficios sociales	1,090,151	822,584
Jubilación y desahucio	153,790	164,204
Mantenimiento y reparaciones	125,334	141,084
Impuestos y contribuciones	107,026	112,431
Honorarios a profesionales y asesorías	104,077	147,777
Seguros	84,927	106,982
Servicios básicos	70,440	69,353
Depreciaciones	65,966	75,700
Gastos de viaje	62,311	49,912
Amortizaciones	50,744	-
Arrendos	14,293	58,206
Suministros y materiales	11,209	11,013
Gastos de gestión	948	2,021
Otros	727,805	623,218
	2,669,021	2,384,485

E.14 GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos y beneficios sociales	2,389,491	2,375,730
Arrendos	541,452	579,654
Servicios legales y auditoría	121,550	203,313
Guardianía	138,212	126,732
Jubilación y desahucio	172,968	187,154
Gastos de viaje	127,347	126,784
Transporte de mercadería	105,200	107,639
Depreciaciones	56,244	66,472
Publicidad y mercadeo	58,538	96,849
Mantenimiento y reparaciones	114,630	81,245
Provisión de incobrables	83,460	60,660
Honorarios a profesionales y asesorías	50,143	54,839
Seguros	58,401	50,576
Suministros y materiales	26,752	25,907
Servicios básicos	28,345	29,971
Impuestos y contribuciones	30,593	34,527
Otros	107,031	89,013
	4,210,357	4,297,085

E.15 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 17 de junio de 2020 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.

F. OTRA INFORMACIÓN A REVELAR

F.1 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 9 y 16), 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, 2019:</u>		
Cuentas por pagar no relacionadas	5,144,976	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	468,604	-
Obligaciones financieras	9,027,140	500,000
	<u>14,640,720</u>	<u>500,000</u>

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

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

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

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

	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>

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

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	19,037,912	20,208,016
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	1,015,938	325,806
Total deuda neta	18,021,974	19,882,210
Total patrimonio neto	2,169,801	2,374,776
Índice de deuda - patrimonio neto	8.31	8.37

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, la Compañía no realiza transacciones significativas en moneda extranjera.

Atentamente,


Katuska Villegas Rosado
Jefe de Contabilidad

