

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Efectivo y Equivalente se forman de la siguiente manera:

<b>NOTA 5</b>			
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019	2018	
Caja	3,444.04	4,110.56	
Bancos	30,444.10	-	
<b>TOTAL</b>	<b>33,888.14</b>	<b>4,110.56</b>	

  

Un desglose de esta cuenta es como sigue:	2019	2018
BANCO PICHINCHA 3040013704	2884.32	0.00
BANCO PICHINCHA 3040521104	27559.78	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>30,444.10</b>	<b>-</b>

## 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

<b>NOTA 6</b>			
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019	2018	
Clientes locales ITALBRAS CÍA. LTDA.	216,071.09	227,487.88	
Préstamo personal	4,985.82	7,545.82	
Garantías	1,430.00	1,430.00	
Clientes del Extranjero	-	809.73	
Anticipo de Proveedores	-	1,216.35	
Provisión Cuentas Incobrables	998.17	2,030.53	
<b>TOTAL</b>	<b>221,488.74</b>	<b>236,459.25</b>	

  

Un detalle de esta cuenta es como sigue:	2019	2018
Clientes Matriz	134,341.10	185,840.05
Clientes Sucursal Norte	7,086.38	8,555.19
Clientes Sucursal Sur	4,064.65	1,755.08
Clientes Sucursal San Rafael	9,194.89	6,902.83
Clientes Tarjetas de Crédito	868.66	1,004.62
Cheques Vencidos por Cobrar	-	50.00
Cheques Devueltos	1,167.77	909.23
Otras Cuentas por Cobrar	59,347.64	22,470.88
(-) Reserva p/ Incobrables	998.17	2,030.53
<b>TOTAL</b>	<b>215,072.92</b>	<b>225,457.35</b>

La Provisión Cuentas Incobrables representa

0.46%

0.89%

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que se encuentran provisionados para cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vencimientos menores a 3 meses	106.019.12	132.205.02
Vencimientos entre 3 meses y 6 meses	48.668.35	31.419.05
Vencimientos entre 6 y 12 meses		39.429.08
Vencimientos mayores a 12 meses		-
	<u>154.687.47</u>	<u>203.053.15</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	2.030.53	4.005.00
Provisiones del año		
Castigo	1.032.36	1.974.47
	<u>998.17</u>	<u>2.030.53</u>

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

<b>NOTA 7</b>			
<b>INVENTARIOS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019	2018	
INVENTARIOS	1,712,824.84	1,848,756.34	
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	163,659.77	60,522.12	
<b>TOTAL</b>	<b>1,876,484.61</b>	<b>1,909,278.46</b>	

  

Un desglose de esta cuenta es como sigue:	2019	2018
Inventario Matriz	1,388,290.21	1,530,797.50
Inventario Sucursal Norte	91,739.67	90,111.06
Inventario Sucursal Sur	109,267.99	106,739.27
Inventario Sucursal San Rafael	123,526.97	121,108.51
<b>TOTAL</b>	<b>1,712,824.84</b>	<b>1,848,756.34</b>

## 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

NOTA 8			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
Crédito Tributario Impuesto a la Renta, IVA.	-		4,240.91
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	8,236.35		1,888.45
<b>TOTAL</b>	<b>8,236.35</b>		<b>6,129.36</b>

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros. En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13, literal b), respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, **ITALBRAS CÍA. LTDA** no revaluaron sus bienes. A futuro la sociedad matriz no aplicará como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Propiedad, Planta y Equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

NOTA 9			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
INSTALACIONES	-		975.00
VEHICULOS	58,002.50		117,358.50
MUEBLES Y ENSERES	16,881.28		26,598.78
EQUIPOS DE OFICINA	874.02		1,172.31
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-		-
<b>TOTAL</b>	<b>75,757.80</b>		<b>146,104.59</b>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
INSTALACIONES	-		968.07
VEHICULOS	23,425.17		67,534.45
MUEBLES Y ENSERES	16,644.31		24,567.77
EQUIPOS DE OFICINA	630.90		829.14
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-		-
<b>TOTAL</b>	<b>40,700.38</b>		<b>93,899.43</b>
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>35,057.42</b>		<b>52,205.16</b>

Un detalle de Propiedad, Planta y Equipo esta cuenta es como sigue:

DETALLE DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
DETALLE	SALDO AL 31/12/2018	COMPRAS	VENTAS	BAJAS	SALDO AL 31/12/2019
INSTALACIONES	975.00			- 975.00	-
VEHICULOS	117,358.50		-59,356.00		58,002.50
MUEBLES Y ENSERES	26,598.78			- 9,717.50	16,881.28
EQUIPOS DE OFICINA	1,172.31			- 298.29	874.02
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-				-
<b>TOTAL</b>	<b>146,104.59</b>	<b>-</b>	<b>-59,356.00</b>	<b>-10,990.79</b>	<b>75,757.80</b>
DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31/12/2018	GASTO DEL AÑO		BAJAS	SALDO AL 31/12/2019
INSTALACIONES	968.07	- 968.07			-
VEHICULOS	67,534.45	- 44,109.28			23,425.17
MUEBLES Y ENSERES	24,567.77	- 7,923.46			16,644.31
EQUIPOS DE OFICINA	829.14	- 198.24			630.90
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-				-
<b>TOTAL</b>	<b>93,899.43</b>	<b>- 53,199.05</b>	<b>-</b>		<b>40,700.38</b>
<b>ACTIVOS TOTALES NETOS</b>	<b>52,205.16</b>				<b>35,057.42</b>

#### 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (INTANGIBLES)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los Otros Activos No Corrientes, estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 10			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
SISTEMA SERVIDOR	1,350.00		1,350.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,350.00</b>		<b>1,350.00</b>
AMORTIZACION ACUMULADA			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
SISTEMA SERVIDOR	- 1,304.88		- 1,034.86
<b>TOTAL AMORTIZACION ACUMULADA</b>	<b>- 1,304.88</b>		<b>- 1,034.86</b>
<b>TOTAL</b>	<b>45.12</b>		<b>315.14</b>

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### Impuesto a la Renta:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el impuesto a la renta estaba constituido de la siguiente manera:

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

(b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron el resultado contable de la Compañía fueron las siguientes:

		2019	2018
	UTILIDADES DEL EJERCICIO	12,996.64	- 77,064.37
15%	Utilidades a empleados	1,949.50	
	UTILIDAD/PERDIDA	11,047.14	- 77,064.37
(+)	GASTOS NO DEDUCIBLES	27,047.49	37,075.62
(-)	PARTIDAS CONCILIATORIAS	1,570.38	
	BASE GRAVABLE	36,524.25	- 39,988.75
25%	IMPUESTO RENTA CAUSADO	9,131.06	-
	ANTICIPO DETERMINADO	9,819.24	16,860.81
	SALDO DE ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO		
	RETENCIONES EN LA FUENTE AÑO CORRIENTE	5,659.72	
	CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES	1,888.45	
	GANANCIA - PERDIDA 2019 - 2018	1,916.08	- 93,925.18

Producto de la conciliación tributaria el cálculo del 25% generó impuesto a la renta por un valor de 9.131.07 en su ejercicio 2019, el anticipo del Impuesto a la renta fue de US \$ 9.819.24

**11. IMPUESTO DIFERIDOS:**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se generó cálculo del impuesto diferido :

<b>NOTA 11</b>			
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
Activos por Impuestos Diferidos	7,406.52		3,743.85
<b>TOTAL</b>	<b>7,406.52</b>		<b>3,743.85</b>

**12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras estaban constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 12</b>			
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
Sobregiro	-		17,174.48
<b>TOTAL</b>			<b>17,174.48</b>

**13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 13</b>			
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
Cuenta por Pagar Locales	13,187.69		4,594.22
Otras cuentas por Pagar	184.33		-
<b>TOTAL</b>	<b>13,372.02</b>		<b>4,594.22</b>

#### 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Otras Obligaciones Corrientes esta constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 14</b>			
<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
Con la Admnsitración Tributaria	9,528.16		1,534.68
Con el IESS	3,091.15		3,057.24
Beneficios a Empleados	19,726.67		18,796.07
<b>TOTAL</b>	<b>32,345.98</b>		<b>23,387.99</b>

#### 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

##### **PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

El Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas deberá ser presentado cuando se efectúen transacciones con partes relacionadas locales y del exterior, por un monto acumulado superior a USD 3.000.000,00.

<b>NOTA 15</b>			
<b>CUENTAS POR PAGAR SOCIOS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
Jaime Vallejo S.	561,000.00		575,000.00
Gustavo Vallejo S.	514,500.00		721,288.70
BA. Heidy Vallejo	249,000.00		243,400.00
BA. Evelyn Vallejo	246,900.00		230,500.00
Sr. David Vallejo	160,500.00		-
<b>TOTAL</b>	<b>1,731,900.00</b>		<b>1,770,188.70</b>

#### Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía **ITALBRAS CÍA. LTDA.**, incluye miembros clave que son Gerencia General y Gerencia Administrativa con sus respectivos asistentes. Los costos percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 corresponden a US\$ 65.760,00

#### PROVISIONES

#### 16. CUENTAS POR PAGAR

##### No corrientes:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones no corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

<b>NOTA 16</b>			
<b>OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
JUBILACION PATRONAL	59,818.37		59,182.20
DESAHUCIO	19,503.24		17,625.65
<b>TOTAL</b>	<b>79,321.61</b>		<b>76,807.85</b>

##### Movimiento de las provisiones no corrientes:

El movimiento de las provisiones no corrientes, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron como sigue:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Saldo inicial	59.182.20	53.878.84
Adiciones/Reducciones	636.17	5.303.36
Contribuciones pagadas		
Otros		
	<b><u>59.818.37</u></b>	<b><u>59.182.20</u></b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	13.566.75	13.566.75
Adiciones	4.058.90	4.058.90
Contribuciones pagadas		
Otros		
	<u>19.503.24</u>	<u>17.625.65</u>

## 17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los Pasivos por Impuestos Diferidos estaba constituido de la siguiente manera:

<b>NOTA 17</b>			
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
<b>Saldo al 31, 12 de</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO POR PAGAR		-	3,743.85
<b>TOTAL</b>		-	<b>3,743.85</b>

## 18. CAPITAL

### ***Capital emitido: 18.1***

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

<b>NOTA 18.1</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
<b>Saldo al 31, 12 de</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
CAPITAL SUSCRITO		10,000.00	10,000.00
<b>TOTAL</b>		<b>10,000.00</b>	<b>10,000.00</b>

### ***Reserva legal: 18.2***

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 ésta 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.

<b>NOTA 18.2</b>			
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
<b>Saldo al 31, 12 de</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
RESERVA LEGAL		2,000.00	2,000.00
<b>TOTAL</b>		<b>2,000.00</b>	<b>2,000.00</b>

### **Reserva facultativa: 18.3**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

<b>NOTA 18.3</b>			
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de		2019	2018
RESERVA FACULTATIVA		16,572.70	16,572.70
<b>TOTAL</b>		<b>16,572.70</b>	<b>16,572.70</b>

### **Reserva de capital: 18.4**

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

<b>NOTA 18.4</b>			
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de		2019	2018
RESERVA DE CAPITAL		16,000.90	16,000.90
<b>TOTAL</b>		<b>16,000.90</b>	<b>16,000.90</b>

### **UTILIDADES RETENIDAS 18.5**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

<b>NOTA 18.5</b>			
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de		2019	2018
RESULTADOS ACUMULADOS		199,561.41	199,561.41
<b>TOTAL</b>		<b>199,561.41</b>	<b>199,561.41</b>

#### **RESERVA POR ADOPCIÓN NIIF 18.6**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta Reservas por Adopción NIIF están constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 18.6</b>			
<b>RESERVA EFECTOS NIIF</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
RESERVA EFECTOS NIIF	72,209.68		166,134.86
<b>TOTAL</b>	<b>72,209.68</b>		<b>166,134.86</b>

#### **OTROS RESULTADOS INTEGRALES 18.7**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta Otros Resultados Integrales están constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 18.7</b>			
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	7,406.52		-
<b>TOTAL</b>	<b>7,406.52</b>		<b>-</b>

#### **RESULTADOS DEL EJERCICIO 18.8**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cuenta Resultados del Ejercicio estaban constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 18.8</b>			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			
Un resumen de la cuenta es como sigue:			
Saldo al 31, 12 de	2019		2018
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,916.08	-	93,925.18
<b>TOTAL</b>	<b>1,916.08</b>	<b>-</b>	<b>93,925.18</b>

## 19. INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 19</b>				
<b>INGRESOS</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2019		2018
INGRESOS		1,089,309.59		1,252,205.58
OTROS INGRESOS		168,417.33		39,028.61
<b>TOTAL</b>		<b>1,257,726.92</b>		<b>1,291,234.19</b>

## 20. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

### Costos de distribución:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 20</b>				
<b>COSTOS</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2019		2018
COSTOS DE VENTAS		685,332.28		758,292.03
<b>TOTAL</b>		<b>685,332.28</b>		<b>758,292.03</b>

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

<b>NOTA 21</b>				
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2019		2018
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS		553,278.94		610,006.53
<b>TOTAL</b>		<b>553,278.94</b>		<b>610,006.53</b>

## 22. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos financieros estaban constituidos de la siguiente manera:

NOTA 22				
GASTOS FINANCIEROS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2019		2018
GASTOS FINANCIEROS		6,119.05		6,369.56
TOTAL		6,119.05		6,369.56

## 23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US \$ 5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

Durante el año 2019, *ITALBRAS CÍA. LTDA.*, no realizó transacciones por importe inferior al importe acumulado con parte relacionadas del exterior, por lo cual, *ITALBRAS CÍA. LTDA.*, no se encuentra obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

## 24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgos financieros** .- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que puede afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sociedad dispone de una organización y de sistemas de información, gestionados por la Administración, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente es uso, si fuere el caso.

**Riesgo en las tasas de interés**- La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas y variables. El riesgo es manejado por la Sociedad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

**Riesgo de crédito-** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sociedad. La Sociedad ha adoptado una política de involucrarse básicamente con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por las facturas comerciales de los diferentes proyectos y en diferentes áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre las condiciones financieras de los clientes. La Sociedad no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguno de los distribuidores. La concentración de riesgo de crédito con algún cliente específico no excedió del 9% de la cartera total en ningún momento durante el año.

**Riesgo de Liquidez.-** La Administración de la Sociedad tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sociedad maneja riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de Capital.-** La Sociedad gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la sociedad. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

#### ***Categorías de Instrumentos Financieros.***

*El detalle de los activos y Pasivos Financieros mantenidos por la Sociedad es como sigue:*

#### ***Valor razonable de los Instrumentos financieros***

*La Administración de la Sociedad considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.*

##### **Activos Financieros**

- Efectivo y Equivalentes
- Cuentas y Documentos por Cobrar

##### **Pasivos Financieros**

- Obligaciones Bancarias
- Cuentas y Documentos por Pagar
- Otras Cuentas por Pagar

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Administración de *ITALBRAS CÍA. LTDA.*, considera que los importes en los libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### **25. CONTINGENCIAS**

Es responsabilidad de la administración de la compañía los cambios o ajustes que se generen en el balance de comprobación, estado de pérdidas y ganancias, flujo de caja y evolución del patrimonio en caso que existieran diferencias en las confirmaciones enviadas.

Desde el 31 de diciembre del 2019 y hasta la fecha de emisión de este informe no se han producido transacciones que afecten significativamente a los estados financieros que se adjunta.

### **26. HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre del 2019 hasta el cierre del proceso de nuestro examen de auditoría 30 de Marzo de 2020, no se han generado hechos importantes que ha criterio de la administración se deban informar.