

**ESTADOS FINANCIEROS  
con Normas "NIIF"  
Correspondientes al Ejercicio**

---

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

En dólares Americanos

---

*(U.A-nov-19)*

*El presente documento consta de 2 secciones:*

- Estados Financieros*
- Notas a los Estados Financieros*

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

En dólares Americanos

	NOTAS	DICIEMBRE	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2.217,68	1.444,26
Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales Corrientes	6	14.527,15	-3.552,00
Otros Cuentas y Documentos por Cobrar Corrientes	7	29.174,25	312.491,47
Activos por impuestos corrientes	8	2.352,62	1.289,85
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>48.271,69</b>	<b>319.779,61</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVOS</b>		<b>48.271,69</b>	<b>319.779,61</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes- Proveedores	9	96,85	4.680,60
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	10	1.005,66	205,97
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	11	5.898,18	6.462,16
Pasivos por Ingresos Diferidos	12	-	272.342,36
Otros pasivos corrientes	13	1.075,50	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.072,19</b>	<b>283.591,09</b>
Sumas y pasiva ...		9.072,19	283.591,09

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

En dólares Americanos

	NOTAS	DICIEMBRE	
		31/12/2019	31/12/2018
Suman y Vienen.....		9,072,19	283,591,09
<b>TOTAL DEL PASIVOS</b>		<b>9,072,19</b>	<b>283,591,09</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital Suscrito o Asignado	14	800,00	800,00
<b>RESERVAS</b>	15		
Reserva Legal		3,119,80	3,119,80
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	16		
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		32,368,72	31,538,47
Utilidad del ejercicio		3,610,98	730,25
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>39,199,50</b>	<b>36,188,52</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>48,271,69</b>	<b>319,779,61</b>
		-	-

  
 Ing. José María  
**GERENTE GENERAL**

  
 Lcda. Lourdes Simbatta  
**CONTADORA**

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Por Función)**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2019 y 2018**  
**En dólares Americanos**

	NOTAS	Diciembre	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	66.372,41	67.605,32
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>66.372,41</b>	<b>67.605,32</b>
<b>(=) GANANCIA BRUTA</b>			
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b> Gastos de Administración y Ventas	18	61.536,82	66.399,70
<b>(=) UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>4.845,59</b>	<b>1.205,62</b>
<b>(-) Gastos no Operacionales Financieros</b>	19	122,48	104,18
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	20	<b>4.723,11</b>	<b>1.101,44</b>
15% Participación a Trabajadores	20	(708,47)	(165,22)
Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)		4.014,64	936,22
Impuesto Casado	20	(1.003,66)	(205,97)
<b>(=) UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO DIFERIDOS</b>		<b>3.010,98</b>	<b>730,25</b>
<b>(=) GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>3.010,98</b>	<b>730,25</b>

  
 Ing. José Durán  
**GERENTE GENERAL**

  
 Leda Lourdes Simbala  
**CONTADORA**

COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018  
 En dólares Americanos

DETALLE	CODIGO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS		Pérdida neta del periodo (Pérdida del Ejercicio)	TOTAL PATRIMONIO
			Reserva Legal	Ganancias acumuladas	Ganancia neta del periodo (Utilidad del Ejercicio)			
		30	2019	3110	3170	3400		
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2018</b>	99	806,00	3.119,80	32.268,72	3.010,98	-	-	39.199,51
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO</b>	9901	806,00	3.119,80	31.538,67	730,25	-	-	36.199,52
<b>CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	9902	-	-	730,23	2.286,73	-	-	3.016,99
<b>SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR (2017):</b>	990101	806,00	3.119,80	31.538,67	730,25	-	-	36.199,52
<b>CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>								
Deudas	990204							
Transferencia de resultados a otras cuentas	990205			(13,25)	(13,25)			
Otros cambios (dólar)	990209							
Resultado integral neto del año (Ganancia o Pérdida)	990210							
					3.016,99			3.016,99

  
 Ing. José D'Amico  
 GERENTE GENERAL

  
 Lucía Lombrico Simón  
 CONTADORA

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO**  
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2019 y 2018  
 En dólares Americanos

	código	31/12/2019	31/12/2018
Incremento neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios	95	773,42	693,04
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	9501	<u>1.293,42</u>	<u>693,04</u>
Clases de Cobros por Actividades de Operación	950101	<u>338.653,75</u>	<u>173.940,95</u>
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	95010101	56.377,31	80.381,37
Otras cobros por actividades de operación	95010105	282.276,44	93.559,58
Clases de Pagos por actividades de operación	950102	<u>(337.881,88)</u>	<u>(171.796,25)</u>
Pagos por proveedores por suministros de bienes y servicios	95010201	(336.866,88)	(173.715,38)
Pagos a y por cuenta de empleados	95010203	(165,22)	(1.080,87)
Intereses pagados	950105	(122,48)	(104,16)
Intereses recibidos	950105	-	-
Impuesto a las ganancias pagado	950107	(235,37)	(1.347,48)
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	9502	<u>-</u>	<u>-</u>
Rescates de la venta de inversiones en acciones		-	-
Adquisiciones de inversiones en empresas		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	-	-
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiera	9503	<u>(520,00)</u>	<u>-</u>
Otros créditos (deudas) de efectivo	950313	(520,00)	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	9504	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al (950401)		-	-
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	9505	773,42	693,04
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	9506	<u>1.444,26</u>	<u>751,22</u>
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	9507	<u>2.217,68</u>	<u>1.444,26</u>

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION**  
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2019 y 2018  
 En dólares Americanos

	código	31/12/2019	31/12/2018
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION</b>			
<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	96	4.723,11	1.101,44
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	970	520,00	-
Ajuste por gasto por participación individual	97010	-	-
Otros gastos por partidas distintas al efectivo	97011	520,00	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	986	(3.949,67)	(488,48)
Incremento (disminución) en cambio por valores oficiales	98604	(9.973,10)	12.770,25
Incremento (disminución) en otros cambios por cobrar	98602	282.236,44	91.078,78
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	98605	(4.283,75)	2.180,00
Incremento (disminución) en otros cambios por pagar	98607	(271.642,78)	(100.744,03)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	9820	1.293,42	693,04

  
 José Juan  
**GERENTE GENERAL**

  
 Lucía Lourdes Nambata  
**CONTADORA**

**COMERCIAL E INDUSTRIAL  
LIVORNO S.A.**

**NOTAS Y POLITICAS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLITICAS CONTABLES**  
Al 31 de diciembre de 2019  
Expresado en USD 5

---

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.** (En adelante "La compañía") Está legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 31 de marzo de 2010, ante la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinoza, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 30 de abril de 2010 en la ciudad de Quito – Ecuador.

Según escritura de cambio de objeto social del 04 de septiembre de 2013, ante la Notaría Octava del Cantón Quito, Dr. Pablo Roberto Cevallos, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, el 07 de octubre de 2013 en la ciudad de Quito – Ecuador.

**Naturaleza y denominación:** **COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.** Es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana que se rige por las leyes ecuatorianas y por las disposiciones de los estatutos de la escritura de constitución.

**Objeto Social:** La compañía se dedicará a: construcción de obras civiles en general, esto es el estudio, proyectos, diseño y construcción de carreteras, puentes, canales de riego, obras sanitarias, obras de infraestructura, de alcantarillado, de aguas servidas, de agua potable, construcción de edificios, escuelas, viviendas, remodelaciones, mantenimiento de edificaciones de toda índole, elaboración y ejecución de proyectos y estudios de construcción y todo lo relacionado con la infraestructura civil, instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad, equipos eléctricos y suministros de mobiliario en general.

**Plazo y duración:** El plazo de duración para el cual se constituye la compañía es de cien años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil de la escritura pública (30/04/2010).

**Domicilio principal de la compañía:** Quito - Ecuador

**Domicilio Fiscal:** En la ciudad de Quito, Francisco Salazar E10-59 y Tamayo, con RUC: 1792285771001.

### **Estructura Organizacional y Societaria**

La compañía cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia, según su organigrama estructural.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLITICAS CONTABLES**  
Al 31 de diciembre de 2019  
Expresado en USD \$

---

**2.1. Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes Estados Financieros.

La preparación de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones, y supuestos que afecten la aplicación de políticas contables y estimaciones y supuestos relevantes, son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía y formulados:

- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.
- De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la compañía en el ejercicio terminado en esa fecha.
- En la Nota N° 3: "Principios, políticas contables y criterios de valoración", se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2019.

**2.2. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

**2.3. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLITICAS CONTABLES**  
Al 31 de diciembre de 2019  
Expresado en USD \$

---

**2.4. Periodo Contable**

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 y al 31 de diciembre del 2018.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2019 y 2018.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2019 y 2018.
- Los Estados de Flujos de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2019 y 2018.

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

**3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION**

En la elaboración de las cuentas anuales de la compañía correspondientes al ejercicio 2019, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

**3.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

Se registran los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la compañía para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso.

Se registran en efectivo: tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista y en equivalentes de efectivo se registran las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles, con un vencimiento original de 3 meses o menos, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor. Los sobregiros bancarios se clasificarán como recursos ajenos en el pasivo corriente.

**3.2. Activos Financieros (Instrumentos Financieros)**

Los activos financieros dentro alcance de las Secciones 11 y 12 "Instrumentos Financieros"- presentación, reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar y por pagar, inversiones, la compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLITICAS CONTABLES**  
Al 31 de diciembre de 2019  
Expresado en USD \$

---

**Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Son derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados, otorgamiento de préstamos o cualquier otro concepto, los cuales serán cobrados a corto plazo. Comprende a las cuentas y documentos por cobrar comerciales (clientes) y otras cuentas y documentos por cobrar.

**3.3. Inventarios**

Cuando el resultado de un contrato de construcción pueda estimarse con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias del contrato y los costos del contrato asociados con el contrato de construcción como ingresos de actividades ordinarias y gastos, respectivamente, por referencia al grado de terminación de la actividad del contrato al final del periodo sobre el que se informa (a veces conocido como el método del porcentaje de terminación). La estimación fiable del resultado requiere estimaciones fiables del grado de terminación, costos futuros y cobrabilidad de certificaciones.

**3.4. Activos por Impuestos Corrientes**

Corresponde principalmente a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa tributaria vigente, que el contribuyente recuperará en el corto plazo, como son: las Retenciones en la fuente efectuada por los clientes (Renta), Crédito Tributario IVA, las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**3.5. Servicios y otros pagos anticipados**

Corresponde principalmente a anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes a nivel local y exterior, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**3.6. Propiedad, Planta y Equipo**

• **Medición en el momento de reconocimiento:**

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente al costo, el costo de los activos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento u rehabilitación de la ubicación del activo, en caso de ser necesario.

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLÍTICAS CONTABLES**  
Al 31 de diciembre de 2019  
Expresado en USD \$

---

• **Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor si existiera.

• **Método de Depreciación y vidas útiles**

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual, de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las tasas de depreciación anuales en el cálculo de la depreciación:

Concepto	Vida útil	%
Inmuebles	20 años	5%
Máquinas y Equipos	10 años	10%
Equipo de computación	3 años	33%
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años	20%
Otras propiedades, planta y equipo	10 años	10%

Para fines tributarios, el costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones, si es deducible de impuesto a la renta a través del gasto por depreciación, utilizando una vida útil apropiada según la técnica contable.

**3.7. PASIVO:**

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

**3.8. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLITICAS CONTABLES**  
**Al 31 de diciembre de 2019**  
**Expresado en USD \$**

---

### 3.9. Participación a trabajadores

La compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

### 3.10. Impuestos

#### Impuestos corrientes

El gasto por Impuesto a la Renta del periodo comprende el Impuesto a la Renta por pagar corriente y el impuesto diferido, de conformidad con la normativa tributaria vigente.

### 3.11. Patrimonio

#### Capital social:

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2019 está distribuido de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	NUMERO DE ACCIONES	TOTAL CAPITAL	%
INMOEDIFICAR	400,00	400	400,00	50%
PABA CIA. LTDA	400,00	400	400,00	50%
TOTAL	800,00	800	800,00	100%

### 3.12. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la compañía durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas y deben ser reconocidos y registrados en los Estados Financieros.

### 3.13. Reconocimiento de gastos de administración y ventas

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, corresponden principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de bienes y servicios, y demás gastos asociados a la actividad administrativa y ventas.

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
**NOTAS Y POLÍTICAS CONTABLES**  
Al 31 de diciembre de 2019  
Expresado en USD \$

---

**3.14. Principio de negocio en marcha**

Los Estados Financieros se preparan normalmente sobre la base de que la compañía está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, la compañía no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

**3.15. 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.

**3.16. Estimaciones y juicios o criterios de la Administración**

Las estimaciones y criterios usados 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.

**4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

**4.1. Factores de Riesgo**

La Administración es responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la compañía, en base a una metodología de evaluación continua, se administran procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a las variaciones de inflación y variación de mercado.

**5. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus Notas.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la aprobación del Gerente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

En dólares Americanos

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

5	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	Dic-19	Dic-18
	Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Caja	539,11	549,11
	Reservas	1.858,57	1.095,15
	<b>TOTAL, EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>2.217,68</b>	<b>1.444,26</b>

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES

6	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES CORRIENTES	Dic-19	Dic-18
	Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados - Locales	14.527,13	4.552,03
	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES</b>	<b>14.527,13</b>	<b>4.552,03</b>

7	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	Dic-19	Dic-18
	Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas Locales	29.174,26	312.494,47
	<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS</b>	<b>29.174,26</b>	<b>312.494,47</b>
	<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>29.174,26</b>	<b>312.494,47</b>

8	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	Dic-19	Dic-18
	Un resumen de estas cuentas, es como sigue:		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Crédito Tributario a favor del Seguro Pasivo (IVA)	-	0,71
	Crédito Tributario a favor del Seguro Pasivo (AIGUA)	1.270,44	1.288,75
	Dícos	1.087,18	-
	<b>TOTAL, ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>2.357,62</b>	<b>1.289,46</b>

PASIVOS CORRIENTES

9	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	Dic-19	Dic-18
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES		
	Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Cuentas y Documentos por pagar proveedores entidades no relacionadas locales	96,85	4.680,60
	<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES</b>	<b>96,85</b>	<b>4.680,60</b>

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018  
 En dólares Americanos

10 IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR DEL EJERCICIO	Dic-19	Dic-18
Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.003,66	205,97
<b>TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</b>	<b>1.003,66</b>	<b>205,97</b>

11 PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADO	Dic-19	Dic-18
Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Participación a Empleados por pagar del Ejercicio	798,47	153,22
Obligaciones con el IESS	800,84	897,90
Otros Pasivos por Beneficios a Empleados (Décimos, Vacaciones, sueldos por pagar)	5.388,90	5.199,54
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS</b>	<b>6.888,18</b>	<b>6.463,16</b>

12 PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	Dic-19	Dic-18
Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Anticipo de dividendos	-	272.242,36
<b>TOTAL PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>	<b>-</b>	<b>272.242,36</b>

13 OTROS PASIVOS CORRIENTES	Dic-19	Dic-18
Un resumen de esta cuenta, es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Otros (incluye la Administración Tributaria 103-104)	1.073,50	-
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.073,50</b>	<b>-</b>

**PATRIMONIO**

14 CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	Dic-19	Dic-18
Un resumen del capital suscrito es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Capital Suscrito o asignado		
PAHACIA LTDA.	400,00	400,00
INSECHIFICAR S.A	400,00	400,00
<b>TOTAL CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO</b>	<b>800,00</b>	<b>800,00</b>

15 RESERVAS	Dic-19	Dic-18
Un resumen de esta cuenta es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Reserva Legal	3.119,80	3.119,80
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>3.119,80</b>	<b>3.119,80</b>

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018  
 En dólares Americanos

16 RESULTADOS ACUMULADOS	Dic-19	Dic-18
Un resumen de resultados acumulados es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	32.268,72	31.538,47
Utilidad del ejercicio	3.016,98	703,25
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>35.279,70</b>	<b>32.268,72</b>

**CUENTAS DE RESULTADOS**

17 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	Dic-19	Dic-18
Un resumen de esta cuenta es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
<b>VENTAS NETAS LOCALES DE BIENES</b>		
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA (NIC)	1.904,23	-
<b>PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS</b>		
Gravadas con tarifa 12% IVA	64.778,18	67.605,32
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	-	-
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>66.372,41</b>	<b>67.605,32</b>

18 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	Dic-19	Dic-18
Un resumen de gastos de venta y administración es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>		
Salarios, sueldos y demás remuneraciones	44.127,44	38.883,60
Beneficios sociales e indemnizaciones y otras quince gravadas al IESS	6.992,44	6.662,73
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	7.250,88	7.773,66
Planillas, profesionales y dietas	1.982,67	3.952,47
Diarios y otros pagos o exámenes por servicios ocasionales	-	44,70
Destrucción	326,00	-
<b>OTROS GASTOS</b>		
Gastos de viaje	-	12,58
Mantenimiento y reparaciones	677,00	1.066,01
Impuestos contribuciones y otros	633,97	866,69
Servicios públicos	-	3.400,33
Otros	82,47	1.737,25
<b>TOTAL GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION</b>	<b>61.526,82</b>	<b>66.399,70</b>

19 GASTOS NO OPERACIONALES	Dic-19	Dic-18
Un resumen de gastos no operacionales es como sigue:		
DETALLE	VALOR USD	VALOR USD
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Costos financieros, comisiones, honorarios, tasas entre otros- NO deducibles locales	122,48	104,18
<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>122,48</b>	<b>104,18</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>61.649,30</b>	<b>66.503,88</b>

**COMERCIAL E INDUSTRIAL LIVORNO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**  
 En dólares Americanos

20	<b>CONCILIACION TRIBUTARIA</b>	Dic-19	Dic-18
	Según Art. 75 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno		
	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR USD</b>	<b>VALOR USD</b>
	Ganancias (Vendida) antes del 15% a 2 mil millones e Impuesto a la Renta	4.723,11	1.101,44
	(-) Base de Cálculo de Participación a Trabajadores	4.723,11	1.101,44
	<b>DEFERENCIAS PERMANENTES</b>		
	(-) Participación a trabajadores	(98,47)	(165,22)
	Utilidad Gravable (Pérdida Sujeta a Amortización)	4.614,64	936,22
	Impuesto a la Renta Corriente (25% y 22%)	(1.003,66)	(205,92)
	<b>UTILIDAD / PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>3.610,98</b>	<b>730,25</b>

  
 Ing. José Illanes  
**GERENTE GENERAL**

  
 Lucía Lovelace Simbula  
**CONTADORA**