

CONCEPTO CREATIVO CONCREA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Concepto Creativo Concrea S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 18 de noviembre de 1994, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de enero de 1995.

Su domicilio principal es Circunvaluación Sur 112 y Victor Emilio Estrada, Urdesa Central. El objeto social de la Compañía es asesorar en actividades de relaciones públicas y comunicación.

A la fecha, los ingresos de la compañía provienen principalmente de los dividendos recibidos de las empresas en las que mantiene inversiones en acciones. Ver Notas 7 y 13.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no tiene empleados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, publicada en el R.O. No. 419 del 4 de abril del 2011, que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

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

A efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inversiones en acciones - Subsidiarias son entidades controladas por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

Las acciones de las subsidiarias no cotizan públicamente y sobre sus saldos no se han identificado indicios de deterioro.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye 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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Edificio	20
Vehículo	5
No se han establecido valores residuales por considerarse no significativos.	

- 2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.7 Deterioro del valor de las propiedades y equipos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).
- Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.
- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.
- 2.8.2 Impuesto diferido** - No se ha determinado valor alguno por impuesto diferido.
- 2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).
- Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.
- 2.10 Participación a trabajadores** - Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales y se reconoce como un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Debido a que al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no tiene empleados no ha realizado reconocimiento alguno.
- 2.11 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros separados, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios en base a las órdenes de trabajo abiertas a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por arriendos se registran con base en su devengamiento.

2.12 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14.5 Pasivos financieros - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultado integral durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.7 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo

con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de US\$38.553 y US\$24.978, respectivamente, corresponden a disponibilidades mantenidas en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Anticipos a proveedores	<u>2.246</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>2.246</u></u>	<u><u>-</u></u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20.547	8.030
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	23.267	15.428
Retenciones del Impuesto a la renta	<u>2.964</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>46.778</u></u>	<u><u>23.458</u></u>

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Livercostas S.A.	115.202	115.202
Valora - Ecuador ValoraEcu Cia. Ltda.	5.640	5.640
Anaimas Análisis Implementación Asesoría S.A.	<u>640</u>	<u>640</u>
Total	<u>121.482</u>	<u>121.482</u>

Las actividades de las subsidiarias y la participación de la Compañía en las mismas se presentan a continuación:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Livercostas S.A.	Realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad	99,99%	99,99%
Valora - Ecuador Valoraecuador Cia. Ltda.	Capacitación empresarial	49%	49%
Anaimas Análisis Implementación Asesoría S.A.	Desarrollar actividades de marketing	80%	80%

Los estados financieros de las subsidiarias muestran las siguientes cifras al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>Livercostas S.A.</u> (1)	<u>ValoraEcu Cia. Ltda.</u> (2)	<u>Anaimas S.A.</u> (2)
	en U.S. dólares		
<u>Año 2019</u>			
Activos	1.645.414	93.060	85.148
Pasivos	1.015.904	18.465	19.307
Patrimonio	629.510	74.595	65.841
Ingresos	3.151.775	187.823	181.016
Utilidad, neta	231.911	32.841	8.842
(1) Estados financieros auditados			
(2) Estados financieros no auditados			

	<u>Livercostas S.A.</u> (1)	<u>ValoraEcu Cia. Ltda.</u> (2)	<u>Anaimas S.A.</u> (2)
	en U.S. dólares		
<u>Año 2018</u>			
Activos	938.646	85.295	183.937
Pasivos	438.048	15.305	26.939
Patrimonio	500.598	69.990	156.998
Ingresos	2.601.327	160.479	193.889
Utilidad, neta	193.082	28.237	29.311
(1) Estados financieros auditados			
(2) Estados financieros no auditados			

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Costo	505.286	469.580
Depreciación acumulada	<u>(54.486)</u>	<u>(32.850)</u>
Total	<u><u>450.800</u></u>	<u><u>436.730</u></u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	114.347	114.347
Edificio	283.827	299.743
Vehículos	33.425	-
Muebles y enseres	16.681	19.593
Equipo de oficina	<u>2.520</u>	<u>3.047</u>
Total	<u><u>450.800</u></u>	<u><u>436.730</u></u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Total</u>
	en U.S. dólares		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	469.581	(13.747)	455.834
Adiciones	<u>-</u>	<u>(19.103)</u>	<u>(19.103)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	469.581	(32.850)	436.731
Adiciones (1)	<u>35.705</u>	<u>(21.636)</u>	<u>14.069</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u><u>505.286</u></u>	<u><u>(54.486)</u></u>	<u><u>450.800</u></u>

(1) Corresponde a la compra de un vehículo.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Cuentas por pagar accionistas	1.157	1.238
Cuentas por pagar proveedores	1.480	693
Otras	<u>521</u>	<u>304</u>
Total	<u><u>3.158</u></u>	<u><u>2.235</u></u>

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto a la Renta por pagar (1)	-	6.960
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	835	-
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	<u>198</u>	<u>36</u>
Total	<u><u>1.033</u></u>	<u><u>6.996</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, comprende a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$4.176, menos la compensación con crédito tributario por US\$4.176. Al 31 de diciembre del 2018, comprende a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$15.521, menos la compensación con crédito tributario y anticipo de impuesto a la renta por US\$8.561.

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	63.108	54.946
Ingresos exentos	(196.782)	-
Gastos no deducibles	27.225	15.603
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>125.429</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u><u>18.980</u></u>	<u><u>70.549</u></u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	<u><u>4.176</u></u>	<u><u>15.521</u></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% tanto para el año 2019 como para el 2018 sobre las utilidades gravables.

A partir del año 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2019 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado. Para los años 2019 y 2018, la Compañía cargó a resultados US\$4.176 y US\$15.521 respectivamente equivalentes al impuesto a la renta causado, en razón de que el anticipo calculado fue inferior al impuesto a la renta causado.

De conformidad con la legislación vigente las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 a 2019 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
SalDOS al comienzo del año	6.960	8.503
Provisión del año	4.176	15.521
Pagos y compensaciones efectuados	<u>(11.136)</u>	<u>(17.064)</u>
SalDOS al fin del año	<u>-</u>	<u>6.960</u>

10.4 Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Se consideran ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

10.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de precios de transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Los importes acumulados de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2019 y 2018 no superan el monto acumulado mencionado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración, según sea el caso.

11.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia, complementariamente mantiene un adecuado control de la antigüedad de su cartera. Coloca sus disponibilidades en entidades con calificaciones de riesgo que denoten solvencia y cumplimiento.

11.1.2 Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los instrumentos financieros, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

11.1.3 Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se puedan manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

11.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$84.905
Índice de liquidez	21,26 veces
Pasivos totales / patrimonio	0,01 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

11.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	<u>38.553</u>	<u>24.978</u>
Total	<u><u>38.553</u></u>	<u><u>24.978</u></u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes, de existir (Nota 9)	<u>3.158</u>	<u>2.235</u>
Total	<u><u>3.158</u></u>	<u><u>2.235</u></u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social - El capital social consiste en 2.483 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Reservas

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa - Está constituida de acuerdo con lo establecido en los estatutos de la Compañía de manera voluntaria.

12.3 Aporte para futuras capitalizaciones - Se constituyó por valores que serán utilizados para incrementar el capital de la Compañía.

12.4 Resultados acumulados - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Resultado por aplicación 1ra vez NIIF	(4.600)	(4.600)
Utilidades acumuladas	570.832	531.407
Utilidades del año corriente	<u>58.932</u>	<u>39.425</u>
Total	<u><u>625.164</u></u>	<u><u>566.232</u></u>

12.5 Resultados acumulados provenientes de la aplicación NIIF por 1era. vez - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la aplicación NIIF por primera vez. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

12.6 Dividendos - Durante el año 2019, no existieron dividendos distribuidos a los accionistas.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Dividendos recibidos	196.782	-
Prestación de servicios	<u>40.418</u>	<u>86.383</u>
Total	<u><u>237.200</u></u>	<u><u>86.383</u></u>

14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos operacionales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	en U.S. dólares	
Gasto mantenimiento	45.517	7.334
Gastos de gestión y viajes	23.458	18.735
Impuestos y contribuciones	4.515	7.424
Gastos por depreciación	21.635	19.103
Otros gastos	<u>131.288</u>	<u>27.315</u>
Total	<u><u>226.413</u></u>	<u><u>79.911</u></u>

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 Transacciones Comerciales - Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con entidades relacionadas:

	<u>Servicios prestados</u>		<u>Dividendos recibidos</u>	
	<u>2019</u> en U.S. dólares	<u>2018</u>	<u>2019</u> en U.S. dólares	<u>2018</u>
Livercostas S.A. - Arriendos	52.890	48.900	102.997	-
Anaimas S. A.			80.000	
Valoraecua Cía. Ltda.			13.785	-
Total	<u>52.890</u>	<u>48.900</u>	<u>196.782</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existieron saldos pendientes con partes relacionadas.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Mónica Defas
Contadora