

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

Alvarez Barba S.A. es una sociedad anónima constituida en el Ecuador desde 1932. Su domicilio es Av.10 de Agosto N51-97 y de los Algarrobos en la ciudad de Quito.

La actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas BMW, Mini y Porsche y motocicletas de la marca BMW. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la comercialización de tableros de madera y perfumería y cosméticos de la marca Dior.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 73 y 74 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

**1.2 Situación económica del Ecuador**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que el esquema de las salvaguardias tuvo un impacto negativo importante en las ventas de ciertos productos durante el primer semestre de 2017.

**1.3 Entorno regulatorio**

El 23 de diciembre del año 2016, fue publicado mediante registros oficiales 807 y 806 el protocolo de Adhesión del Ecuador al Acuerdo comercial con la Unión Europea, mismo que entró en vigencia el 1 de enero del 2017, lo que generó para la Compañía los siguientes beneficios para los productos de origen europeo: i) eliminación de los aranceles de importación en algunos productos asociados con el sector automotriz, ii) eliminación al cupo de importaciones de vehículos y iii) desmontaje progresivo de los aranceles de importación de los vehículos importados.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1.4 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de febrero del 2018 por la Administración y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades que son consideradas de esta forma por ser entidades de cometido especial) se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, en la que ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, y con sus asociadas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en las que se invierte. Los estados financieros individuales de su subsidiaria y asociadas, son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Detalle</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

En relación a la NIIF 9 y 15, la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF15: Las transacciones de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de autos, partes, accesorios, servicios de mantenimiento, venta de tableros de madera y artículos de la marca Dior; si bien existe más de una obligación de desempeño, los precios de las transacciones no contienen variables adicionales a las previamente pactadas; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se espera mayores efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidarán hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.2 Transacciones en moneda extranjera**

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**2.3 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.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “activos disponibles para la venta” y “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Representados en el estado de situación financiero separado por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiero separado.

ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:**

Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes y están representados por inversiones financieras en diversos portafolios.

**(c) Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales – activos disponibles para la venta**

Corresponden a instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones) que la Compañía posee de compañías relacionadas y que no le otorgan derecho a control. No se tiene intención de venta en el corto o mediano plazo por lo que son clasificados como activos no corrientes. Los dividendos recibidos son reconocidos como parte del resultado del ejercicio.

**(d) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera separado por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiero separado.

**(e) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera separado por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera separado.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera separado a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen 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 o 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:



ALVAREZ BARBA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Medición posterior -**

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

**(b) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas**

Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el período en el que se producen los referidos cambios.

**(c) Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales – activos disponibles para la venta**

Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en los otros resultados integrales, en el período en el que se producen los referidos cambios. Ver Nota 2.7.

**(d) Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas por gastos pagados por anticipado, préstamos a empleados y otros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

**(e) 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) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

Alvarez Barba S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

#### **2.4.4 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 se han liquidado.

#### **2.5 Inventario**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; el resto de inventarios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La rotación del inventario es de 30 días en vehículos (2016: 106 días) y 125 días en otros productos (2016: 100 días).

#### **2.6 Anticipo proveedores**

Corresponden principalmente a montos entregados a sus principales proveedores de vehículos en el exterior a efectos de garantizar el aprovisionamiento de vehículos comprometidos con clientes.

#### **2.7 Inversiones en acciones**

##### **2.7.1 Inversiones en subsidiarias**

Es aquella entidad sobre la que Alvarez Barba S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en acciones en subsidiarias al costo, los dividendos procedentes de

## ALVAREZ BARBA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

#### 2.7.2 Inversiones en asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales Alvarez Barba S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte.

La Compañía mide sus inversiones en acciones en asociadas al costo en el estado financiero separado y a su valor patrimonial proporcional en el estado financiero consolidado; los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

#### 2.7.3 Inversiones medidas a valor razonable

Corresponden a inversiones valoradas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales; los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo. Ver nota 2.4. (c).

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

#### 2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 30
Muebles y enseres	10
Herramientas y otros	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos).

**2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base principalmente del 22% sobre las utilidades gravables.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10.2 Impuesto a la renta diferido**

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de las activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocerán si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejarán las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Otros impuestos**

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos comercializados por la Compañía a tarifa del 12% y 14% (desde el 1 junio del 2016 hasta el 31 de mayo de 2017) es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Este impuesto grava a la importación de vehículos y perfumería que son adquiridos a proveedores del exterior.

**2.11 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



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

**2.12 Beneficios a los empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo**

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Bonos para ejecutivos: Corresponde a remuneraciones variables pagadas a determinados ejecutivos de la Compañía sobre cumplimiento de metas.

**2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.34% (2016: 8.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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 resultados en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

la Compañía por 10 años o más. Las provisiones correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos materiales.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo de lo anterior, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

#### **(a) Ingreso por venta de bienes**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la consideración adeudada, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido por el cliente.

#### **(b) Ingreso por venta de servicios**

El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado



## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

cuando los trabajos han sido terminados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

#### **(c) Ingresos por dividendos e ingresos por intereses**

Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de las accionistas para recibir los pagos (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

#### **2.14 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 en el que se conocen.

#### **2.15 Compensación de saldos y transacciones**

Como parte 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 los resultados.

#### **2.16 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(d) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerados que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

(e) Estimación del valor razonable: La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

El activo de la Compañía que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es medido al valor razonable son algunas inversiones en acciones (Ver Nota 2.7.3).

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia junto con la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en el tipo de cambio debido a que una parte de las importaciones se realizan en euros. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los pedidos colocados a las fábricas, basados en una previsión adecuada de los niveles de stock y la solicitud de anticipos de los clientes.

Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron de USD1.19 y USD1.05 por EU1.00, respectivamente.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio en euros - EU a esas fechas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	553,089	451,113
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior	25,399	247
Anticipos proveedores - Proveedores del exterior	158,823	87,339

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios es nula debido a que la Compañía no tiene endeudamiento con instituciones financieras o con terceros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La mayoría de créditos se encuentran respaldados con garantías solicitadas a los clientes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (*)
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA
Banco Internacional	AAA-
Banco de la Producción S.A. Prohubanco	AAA-

(\*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador según la última calificación disponible del 30 de junio del 2017.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía maneja el 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,726,494
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	814,930

**4.2 Riesgo de capitalización**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Administración.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de trabajo (US\$)	15,772,369	14,301,930
Índice de liquidez	5.3 veces	9.98 veces
Pasivos totales/ patrimonio	0.27 veces	0.16 veces



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,215,712	4,906,269
<b>Activos financieros mantenidas al costo amortizado</b>		
Inversiones financieras locales	1,700,001	1,002,239
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,221,020	882,707
<b>Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en resultados</b>		
Inversiones financieras en el exterior	6,206,995	5,821,556
<b>Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en otros resultados integrales</b>		
Inversiones en acciones	214,840	303,259
<b>Total activos financieros</b>	<u>13,558,568</u>	<u>12,916,030</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,726,494	814,930
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,726,494</u>	<u>814,930</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

La Administración 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.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales (1)	2,121,484	3,365,436
Depósitos en cuentas del exterior	2,094,228	1,540,833
	<u>4,215,712</u>	<u>4,906,269</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye US\$1.1 millones y US\$3 millones de depósitos overnight, respectivamente.



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVERSIONES FINANCIERAS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones financieras mantenidas al costo amortizado: (1)</u>		
Mantenidos en bancos locales	1,700,001	1,002,239
<u>Inversiones financieras mantenidas a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas: (2)</u>		
Mantenidos en inversiones financieras en bancos del exterior	<u>6,206,995</u>	<u>5,821,556</u>
	<u>7,906,996</u>	<u>6,823,795</u>

(1) Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual rendimiento</u>		<u>Plazo aproximado en días</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dinners Club	3.13%	4.30%	60	60	700,000	1,002,239
Banco Internacional	3.59%	-	60	-	<u>1,000,001</u>	<u>-</u>
					<u>1,700,001</u>	<u>1,002,239</u>

(2) Inversiones financieras a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:

<u>Tipo de inversión</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
JP Morgan Chase Bank	3,794,736	3,640,675
Deutsche Bank (3)	<u>2,412,259</u>	<u>2,180,881</u>
	<u>6,206,995</u>	<u>5,821,556</u>

(3) Incluye US\$1.3 millones que garantizan las operaciones de compra de inventarios de proveedores del exterior.



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Vehículos, repuestos y taller	775,793	529,363
Perfumería, maquillaje y tratamientos	209,212	231,766
Maderas	205,698	135,573
Otras cuentas por cobrar	82,495	38,531
Provisión por deterioro	<u>(52,178)</u>	<u>(52,526)</u>
	<u>1,221,020</u>	<u>882,707</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	1,073,560	673,856
De 1 a 30 días vencido	155,490	157,404
De 31 a 60 días vencido	11,985	33,343
61 a 90 días vencido	11,483	21,575
Más de 90 días vencido	<u>20,680</u>	<u>49,055</u>
	1,273,198	935,233
Provisión por deterioro (1)	<u>(52,178)</u>	<u>(52,526)</u>
	<u>1,221,020</u>	<u>882,707</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	52,526	57,674
Incremento	30,802	11,529
Utilizaciones /Recuperaciones	<u>(31,150)</u>	<u>(16,677)</u>
Saldo final	<u>52,178</u>	<u>52,526</u>



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A proveedores del Exterior (1)	521,343	81,121
A proveedores locales y otros	<u>26,752</u>	<u>116,473</u>
	<u>548,095</u>	<u>197,594</u>

(1) Corresponde a anticipos a proveedores del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos.

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos y motocicletas	1,043,589	602,967
Repuestos y otros	696,126	606,261
Maderas	147,261	184,139
Perfumería, maquillaje y tratamientos	150,034	105,561
Importaciones en tránsito	3,674,573	1,726,068
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(160,827)</u>	<u>(141,003)</u>
	<u>5,550,756</u>	<u>3,083,993</u>

(1) Cubre principalmente obsolescencia de inventarios de repuestos y maderas.

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	141,003	135,613
Incremento	19,824	5,390
Utilizaciones /Recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>160,827</u>	<u>141,003</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. INVERSIONES EN ACCIONES**

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital%</u>		<u>Dividendos recibidos</u>		<u>Saldo en libros Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Subsidiaria:</u>						
Ecuador Motorides S.A.	60.00%	60.00%	-	-	60,000	60,000
<u>Asociadas:</u>						
Novopan del Ecuador S.A.	3.44%	3.44%	344,394	344,394	232,530	232,530
Contrachapados de Esmeraldas S.A. CODESA	1.90%	1.90%	-	-	80,059	80,059
Plywood Ecuatoriana S.A.	1.43%	1.43%	-	-	15,761	15,761
Holding pesa S.A.	1.43%	1.43%	49,727	58,166	60,565	60,565
Inversiones Esmeraldas S.A.	3.83%	3.83%	86,923	75,703	67,254	67,254
<u>Otras:</u>						
Industrias Ales C.A.	0.73%	0.73%	-	-	202,738	289,625
Otras					12,102	13,634
			<u>481,044</u>	<u>478,263</u>	<u>731,009</u>	<u>819,428</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición y movimiento:

Descripción	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de computación y software	Herramientas y otros	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>						
Costo	2,997,607	1,325,793	305,016	728,339	257,105	5,613,860
Depreciación acumulada	-	(1,115,656)	(215,670)	(533,032)	(178,905)	(2,043,263)
Valor en libros	2,997,607	210,137	89,346	195,307	78,200	3,570,597
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	-	53,033	19,630	19,995	92,658
Ventas y bajas costo	-	-	(46,634)	-	-	(46,634)
Ventas y bajas depreciación	-	-	21,090	-	-	21,090
Depreciación	-	(55,188)	(23,915)	(43,542)	(15,975)	(138,620)
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	2,997,607	154,949	92,920	171,395	82,220	3,499,091
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo	2,997,607	1,325,793	311,415	747,969	277,100	5,659,884
Depreciación acumulada	-	(1,170,844)	(218,495)	(576,574)	(194,880)	(2,160,793)
Valor en libros	2,997,607	154,949	92,920	171,395	82,220	3,499,091
<b>Movimiento 2017</b>						
Adiciones	-	-	5,329	104,078	34,265	143,672
Reclasificaciones	(2,580)	-	-	2,580	-	-
Depreciación	-	(15,639)	(25,177)	(72,177)	(16,883)	(129,876)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	2,995,027	139,310	73,072	205,876	99,602	3,512,887
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo	2,995,027	1,325,793	316,744	854,627	311,365	5,803,556
Depreciación acumulada	-	(1,186,483)	(243,672)	(648,751)	(211,763)	(2,290,669)
Valor en libros	2,995,027	139,310	73,072	205,876	99,602	3,512,887

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Activos en garantía**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades y equipo no se encuentran pignorados por obligaciones propias ni de terceros.

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías con clientes (1)	2,686,461	814,206
Proveedores del exterior	38,557	259
Proveedores locales	1,476	465
	<u>2,726,494</u>	<u>814,930</u>

- (1) **Garantías de clientes** - Corresponden a valores entregados por clientes para garantizar el cumplimiento de obligaciones contraídas en los contratos de compra venta de vehículos, motocicletas y partes.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

**(a) Transacciones**

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>		<u>Otros ingresos y (egresos)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Novopan del Ecuador S.A.	4	1,613	489,028	576,971	19,464	22,332
Plywood Ecuatoriana S.A.	147	3,159	-	-	(38,007)	(31,160)
Codesa S.A.	-	-	242,184	453,303	7,282	11,834
Ecuador Motorides S.A.	7,515	1,574	-	280	-	(280)

**(b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

Las compensaciones de los ejecutivos y otros miembros claves de la Gerencia durante el año fueron canceladas de conformidad con los términos autorizados por el Directorio de la Compañía y en función del cumplimiento de metas individuales.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,468	84,777
Impuesto a los consumos especiales - ICE	15,725	9,738
Impuesto a la salida de divisas -ISD	10,499	14,821
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	45,641	22,191
	<u>78,333</u>	<u>131,527</u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente (1)	367,035	303,627
Diferido	83,090	14,132
	<u>450,125</u>	<u>317,759</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta.



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Conciliación tributaria - contable**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	2,761,045	1,825,226
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(414,157)</u>	<u>(273,784)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	2,346,888	1,551,442
Menos - Ingresos Exentos - Dividendos recibidos	(481,044)	(478,263)
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(377,680)	(64,235)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>180,179</u>	<u>371,178</u>
	<u>(678,545)</u>	<u>(171,320)</u>
Base tributaria	1,668,343	1,380,122
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>367,035</u>	<u>303,627</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>189,480</u>	<u>231,739</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>367,035</u>	<u>303,627</u>
Crédito tributario	<u>(216,740)</u>	<u>(145,549)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>150,295</u>	<u>158,078</u>

(1) Incluye principalmente ingresos no realizados por valuación de inversiones.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente US\$42,655 asociado con provisiones de jubilación patronal por los empleados menores a 10 años, US\$72,156 correspondiente a la participación de los trabajadores en ingresos exentos.

**(c)** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

<b>Año 2017</b>	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(26,131)	2,645	(23,486)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	<u>(105,554)</u>	<u>(85,734)</u>	<u>(191,288)</u>
Total	<u>(131,685)</u>	<u>(83,089)</u>	<u>(214,774)</u>



**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Año 2016</b>	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(33,527)	7,396	(26,131)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	(84,026)	(21,528)	(105,554)
Total	<u>(117,553)</u>	<u>(14,132)</u>	<u>(131,685)</u>

**(d) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas locales durante el año 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado antes mencionado.

**(e) Otros asuntos - Reformas tributarias -**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del Impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

**Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Los efectos de lo mencionado en las operaciones de la Compañía fueron: (ii) la configuración de los sistemas informáticos para cambiar la tarifa del 12% al 14% en los productos y servicios que vende la

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Compañía con excepción de las zonas afectadas; y (ii) cancelación de la contribución por ley de solidaria correspondiente a las utilidades por US\$79,175.

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(f) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta -**

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>2,346,888</u>	<u>1,551,442</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	516,315	341,317
Mas - Gastos no deducibles	39,639	81,659
Menos - Ingresos exentos	(105,830)	(105,218)
(Menos) / Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(83,089)</u>	<u>(14,131)</u>
Impuesto a la Renta corriente	367,035	303,627
Impuesto a la renta diferido	<u>83,090</u>	<u>14,132</u>
Impuesto a la renta	<u>450,125</u>	<u>317,759</u>
Tasa efectiva	19%	20%

**17. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y PROVISIONES**

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	169,005	92,697
Participación Trabajadores	409,197	268,824
Otras provisiones	<u>136,886</u>	<u>126,372</u>
	<u>715,088</u>	<u>487,893</u>

- (1) Corresponde a las obligaciones por pagar a empleados y beneficios sociales que incluyen vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión a trabajadores fueron como sigue:

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	268,824	482,718
Provisión del año	414,157	273,784
Pagos efectuados	<u>(273,784)</u>	<u>(487,678)</u>
	<u>409,197</u>	<u>268,824</u>

**18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.46%
Tasa de incremento salarial	3.97%	4.17%
Tasa de commutación actuarial	4.20%	4.10%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	Tablas biometricas IESS Agosto 2002	

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	937,684	850,731	186,349	195,394	1,124,033	1,046,125
Costo laboral por servicios actuariales	137,125	192,059	133,436	(13,670)	270,561	178,389
Costo financiero	38,199	37,477	11,669	7,314	49,868	44,791
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (1)	(12,357)	(12,391)	(715)	(703)	(13,072)	(13,094)
Beneficios pagados	(122,094)	(127,618)	(44,253)	-	(166,347)	(127,618)
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	<u>(42,268)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>(2,778)</u>	<u>(1,987)</u>	<u>(45,046)</u>	<u>(4,560)</u>
Al 31 de diciembre	<u>936,289</u>	<u>937,685</u>	<u>283,708</u>	<u>186,348</u>	<u>1,219,997</u>	<u>1,124,033</u>

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos y se registraron como parte de los resultados del año.

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	137,125	192,059	133,436	(13,670)	270,561	178,389
Costo financiero	38,199	37,477	11,669	7,314	49,868	44,791
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(42,268)	(2,573)	(2,778)	(1,987)	(45,046)	(4,560)
Pérdidas/ (ganancias) actuariales ORI	(12,357)	(12,391)	(715)	(703)	(13,072)	(13,094)
Al 31 de diciembre	120,699	214,572	141,612	(9,046)	262,311	205,526

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis 2017	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2017 US\$	%	2017 US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	1,234,425	1%	1,219,508	0%
Futuro incremento salarial	0.5%	1,234,425	1%	1,219,508	0%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

**19. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$5,800,000, que comprende 5,800,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Resultados acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	7,178,814	6,085,419
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIFs	2,985,900	2,985,900
Reservas de Capital	490,782	490,782
Total	<u>10,655,496</u>	<u>9,562,101</u>

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**21. DIVIDENDOS DECLARADOS**

El 9 de marzo de 2017, se aprobó el pago de dividendos por un valor de US\$0.12 por acción (US\$0.19 para el año 2016), equivalente a un dividendo total de US\$680,000 (US\$1,100,000 para el año 2016) a los tenedores de acciones.

**22. INGRESOS POR VENTAS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos y motos	14,310,075	9,018,396
Repuestos, partes y accesorios	2,984,857	3,166,131
Madera	926,442	1,269,927
Perfumería	775,849	794,828
Estación de servicio	549,530	640,670
	<u>19,546,753</u>	<u>14,889,952</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>				
Costos	14,892,555	-	-	14,892,555
De personal	107,303	593,976	1,208,058	1,909,337
Publicidad y relaciones públicas	-	167,575	33,592	201,167
Mantenimiento	-	87,555	57,766	145,321
Depreciación	-	72,474	57,402	129,876
Honorarios y servicios	-	36,584	58,673	95,257
Impuestos	-	60,102	86,754	146,856
Seguridad	-	106,243	7,245	113,488
Otros gastos	-	481,674	62,305	543,979
Participación trabajadores	62,703	175,968	175,486	414,157
	<u>15,062,561</u>	<u>1,782,151</u>	<u>1,747,281</u>	<u>18,591,993</u>
<u>2016</u>				
Costos	11,002,468	-	-	11,002,468
De personal	124,902	631,495	925,870	1,682,267
Publicidad y relaciones públicas	-	140,613	33,738	174,351
Mantenimiento	-	53,700	20,571	74,271
Depreciación	-	110,619	28,001	138,620
Honorarios y servicios	-	19,575	61,098	80,673
Impuestos	-	41,042	162,145	203,187
Seguridad	-	105,483	9,584	115,067
Otros gastos	-	427,922	83,991	511,913
Participación trabajadores	40,043	117,973	115,768	273,784
	<u>11,167,413</u>	<u>1,648,422</u>	<u>1,440,766</u>	<u>14,256,601</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**24. INGRESOS FINANCIEROS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos en el valor razonable de activos financieros	487,064	103,218
Perdidas en el valor razonable de inversión en acciones	(86,888)	-
Ingresos por intereses	160,602	169,899
Otros ingresos financieros	26,746	35,516
	<u>587,524</u>	<u>308,633</u>

**25. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS**

**a) Contratos de distribución**

Durante los años 2016 y 2017 mantuvimos vigentes los contratos como Importadores Exclusivos de las marcas BMW, MINI y BMW Motorrad y PORSCHE, para la distribución de vehículos, partes y accesorios y servicio postventa de las marcas.

Mantenemos un contrato de concesión con Ecuavia S.A., empresa domiciliada en la ciudad de Guayaquil, para la venta de vehículos, partes, accesorios y prestación de servicio postventa de las marcas: BMW, BMW Motorrad, MINI y PORSCHE.

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación 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.

\* \* \* \*

## ALVAREZ BARBA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

##### 1.1 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones

###### Alvarez Barba S.A. - Controladora

Alvarez Barba S.A. (en adelante la “Compañía o la “Controladora”), está domiciliada en la República del Ecuador. El objeto principal de la Compañía es la es la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas BMW, Mini Cooper y Porsche y motocicletas de la marca BMW. Adicionalmente, la Compañía se dedica a la comercialización de tableros de madera y perfumería y cosméticos de la marca Dior.

Se incluye como parte de los estados financieros consolidados, la siguiente entidad:

Nombre de la <u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	Lugar de constitución <u>y operaciones</u>	Proporción de participación accionaria <u>y poder de voto</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuador Motorides S.A.	Turismo en general	Ecuador	60%	60%

###### Ecuador Motorides S.A. - Subsidiaria

Se constituyó el 19 de diciembre del 2011, en el cantón Rumiñahui y su actividad principal es el turismo en general, la recepción, acomodamiento, asesoría, y más servicios a los turistas nacionales o extranjeros.

El Grupo Alvarez Barba (en adelante “El Grupo”) está conformado por Alvarez Barba S.A. y Ecuador Motorides S.A. Los estados financieros de todas estas entidades, de acuerdo con normas contables, forman parte de los estados financieros consolidados.

##### 1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración del Grupo considera que el esquema de las salvaguardias tuvo un impacto negativo importante en las ventas de ciertos productos durante el primer semestre de 2017.

#### **1.3 Entorno regulatorio**

El 23 de diciembre del año 2016, fue publicado mediante registros oficiales 807 y 806 el protocolo de Adhesión del Ecuador al Acuerdo comercial con la Unión Europea, mismo que entró en vigencia el 1 de enero del 2017, lo que generó para la Controladora los siguientes beneficios para los productos de origen europeo: i) eliminación de los aranceles de importación en algunos productos asociados con el sector automotriz, ii) eliminación al cupo de importaciones de vehículos y iii) desmontaje progresivo de los aranceles de importación de los vehículos importados.

#### **1.4 Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de febrero del 2018 por la Administración y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

### **2.1. Bases de preparación de estados financieros consolidados**

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía y su subsidiaria no ha adoptado con anticipación.

## ALVAREZ BARBA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CNIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

En relación a la NIIF 9 y 15, la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidarán hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: Las transacciones de las Compañías del Grupo no son complejas y comprenden la venta de autos, partes, accesorios, servicios de mantenimiento, venta de tableros de madera y artículos de la marca Dior; si bien existe más de una obligación de desempeño, los precios de las transacciones no contienen variables adicionales a las previamente pactadas; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se espera mayores efectos en la aplicación de esta norma.

## 2.2 Ajustes saldos iniciales

Durante el año 2017, Álvarez Barba S.A., decidió adoptar el método de participación para contabilizar sus inversiones en asociadas, por tanto, se procedió por efectos de comparabilidad a ajustar sus estados

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016. Los saldos ajustados son los que se detallan a continuación:

	Inversiones en acciones	Resultados acumulados
Montos registrados previamente	759,429	9,547,324
Diferencial por ajuste a Valor Patrimonial Proporcional	<u>5,617,314</u>	<u>5,617,314</u>
Saldos ajustados al 31 de diciembre del 2016	<u><u>6,376,743</u></u>	<u><u>15,164,638</u></u>

En adición a lo anterior, la Compañía procedió a ajustar por efectos de comparabilidad los resultados del año 2016 de la siguiente manera:

Utilidad del año reportada previamente	1,217,108
Dividendos recibidos	(478,264)
Resultado de inversión en asociada	<u>771,155</u>
Utilidad del año - ajustada	<u><u>1,509,999</u></u>

### **2.3 Bases para la consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Alvarez Barba S.A. y su subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando una compañía tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía y su subsidiaria, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que una compañía tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando se adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios del Grupo y de la participación no controlada, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

#### **2.4 Transacciones en moneda extranjera**

##### **(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Controladora y su Subsidiaria. Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

#### **2.6 Activos y pasivos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía y su subsidiaria clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía y su subsidiaria mantuvieron activos financieros en las categorías de: “activos mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “activos disponibles para la venta” y “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Representados en el estado de situación financiero consolidado por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiero consolidado.

**(b) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:**

Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes y están representados por inversiones financieras en diversos portafolios.

**(c) Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales – activos disponibles para la venta:**

Corresponden a instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones) que la Compañía y su subsidiaria poseen de compañías relacionadas y que no le otorgan derecho a control. No se tiene intención de venta en el corto o mediano plazo por lo que son clasificados como activos no corrientes. Los dividendos recibidos son reconocidos como parte del resultado del ejercicio.

**(d) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Representados en el estado de situación financiera consolidado por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiero consolidado.

**(e) Otros pasivos financieros:**

Representados en el estado de situación financiera consolidado por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera consolidado.

**2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior -**

**Reconocimiento -**

La Compañía y su subsidiaria reconocen un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

consolidado a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen 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 o 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 y su subsidiaria valorizan los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía y su subsidiaria vendiesen un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

**(b) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas**

Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el período en el que se producen los referidos cambios.

**(c) Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales – activos disponibles para la venta**

Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en los otros resultados integrales, en el período en el que se producen los referidos cambios. Ver Nota 2.9.

**(d) Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía y su subsidiaria presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

## ALVAREZ BARBA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas por gastos pagados por anticipado, préstamos a empleados y otros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

#### (e) Otros pasivos financieros

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

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

#### 2.6.3 Deterioro de activos financieros

Alvarez Barba S.A. y su subsidiaria establecen una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía o su subsidiaria no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se ha registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

#### 2.6.4 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 o su subsidiaria transfieren el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía o su subsidiaria se han liquidado.

#### 2.7 Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; el resto de inventarios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

productos retirados del mercado. La rotación del inventario es de 30 días en vehículos (2016: 106 días) y 125 días en otros productos (2016: 100 días).

#### **2.8 Anticipo proveedores**

Corresponden principalmente a montos entregados a sus principales proveedores de vehículos en el exterior a efectos de garantizar el aprovisionamiento de vehículos comprometidos con clientes.

#### **2.9 Inversiones en acciones**

##### **2.9.1 Inversiones en asociadas**

Son aquellas inversiones en las cuales Alvarez Barba S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas del Grupo en que se invierte.

La Controladora y su subsidiaria mide sus inversiones en acciones en asociadas a su valor patrimonial proporcional en el estado financiero consolidado.

##### **2.9.2 Inversiones medidas a valor razonable**

Corresponden a inversiones valoradas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales; los dividendos procedentes de dichas inversiones se incluyen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo. Ver nota 2.6. (c).

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía y su subsidiaria determinan si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía y su subsidiaria calculan el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

#### **2.10 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, así como también costos internos realizados por consumos de materiales, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y otros necesarios para llevar a cabo la inversión. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía o su subsidiaria y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 - 30
Muebles y enseres	10
Herramientas y otros	10
Vehículos	5
Equipos de computación y software	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.11 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipo)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía o su subsidiaria registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos).

**2.12 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

**2.12.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2017 y 2016, la Compañía y su subsidiaria registraron como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base principalmente del 22% sobre las utilidades gravables.

#### **2.12.2 Impuesto a la renta diferido**

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía o su subsidiaria disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejarán las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía y su subsidiaria compensan activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía y su subsidiaria tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### **2.12.3 Otros impuestos**

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía y su subsidiaria están sujetas a los siguientes impuestos:

**Impuesto al Valor Agregado (IVA):** Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos y servicios comercializados por la Compañía y su subsidiaria a tarifa del 12% y 14% (desde el 1 junio del 2016 hasta el 31 de mayo de 2017) es calculado con base en los precios de venta.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): Este impuesto grava a la importación de vehículos y perfumería que son adquiridos a proveedores del exterior.

**2.13 Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía o su subsidiaria tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía y su subsidiaria tengan 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.

**2.14 Beneficios a los empleados**

**2.14.1 Beneficios de corto plazo**

Corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Bonos para ejecutivos: Corresponde a remuneraciones variables pagadas a determinados ejecutivos de la Controladora y su subsidiaria sobre cumplimiento de metas.

**2.14.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):**

La Controladora tiene un plan de beneficio definido 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Controladora determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.34% (2016: 8.46%) anual equivalente a la tasa

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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 resultados en el período que surgen. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Controladora.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo de lo anterior, la Controladora no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

## **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía o su subsidiaria pueda otorgar.

Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

### **(a) Ingreso por venta de bienes**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la consideración adeudada, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados. Si es

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido por el cliente.

#### **(b) Ingreso por venta de servicios**

El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado cuando los trabajos han sido terminados y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

El ingreso por la prestación de servicios por turismo se reconoce cuando exista un contrato firmado por los turistas y en función de la cancelación anticipada de estos servicios.

#### **(c) Ingresos por dividendos e ingresos por intereses**

Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de las accionistas para recibir los pagos (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la Compañía o su subsidiaria y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía y su subsidiaria reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

#### **2.16 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 periodo en el que se conocen.

#### **2.17 Compensación de saldos y transacciones**

Como parte general en los estados financieros consolidados 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 o su subsidiaria tienen 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 los resultados.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.18 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Controladora se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía y su subsidiaria se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Controladora para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Administración de la Controladora. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- (d) **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía y su subsidiaria ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerados que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- (e) **Estimación del valor razonable:** La tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:
- Nivel 1.- Precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
  - Nivel 2.- Otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
  - Nivel 3.- Información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

Los activos que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son medidos al valor razonable son algunas inversiones en acciones (Ver Nota 2.9) e inversiones financieras (Ver Nota 2.6 (b)).

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo la exponen a ciertos riesgos financieros tales como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero del Grupo estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía y su subsidiaria disponen de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia junto con la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuestos la Controladora y su subsidiaria.

(a) **Riesgos de mercado**

**Riesgo de tipo de cambio**

La Controladora se encuentra expuesta a riesgos en el tipo de cambio debido a que una parte de las importaciones se realizan en euros. El riesgo es manejado por la Controladora manteniendo una combinación apropiada entre los pedidos colocados a las fábricas, basados en una previsión adecuada de los niveles de stock y la solicitud de anticipos de los clientes.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron de USD1.19 y USD1.05 por EU1.00, respectivamente.

La exposición a fluctuaciones de cambio en euros - EU a esas fechas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	553,089	451,113
Cuentas por pagar - Proveedores del exterior	25,399	247
Anticipos proveedores - Proveedores del exterior	158,823	87,339

**Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de las Compañías del Grupo al riesgo de cambios es nula debido a que no tiene endeudamiento con instituciones financieras o con terceros.

**(b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía y su subsidiaria están expuestas a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La mayoría de créditos se encuentran respaldados con garantías solicitadas a los clientes.

La Compañía y su subsidiaria mantienen su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (*)
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador)	AAA
Banco Internacional	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-

(\*) Datos publicados en la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador según la última calificación disponible del 30 de junio del 2017.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(c) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía o su subsidiaria no puedan cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través de la correlación de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía o su subsidiaria desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

La Administración maneja el 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>Menos de 1 año</u></b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,726,849
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	815,249

**4.2 Riesgo de administración de capital**

La Compañía y su subsidiaria administran de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de las Compañías del Grupo es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Administración.

Los objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de las Compañías del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los principales indicadores financieros se detallan a continuación:

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Capital de trabajo (US\$)	15,828,370	14,346,397
Índice de liquidez	5.31 veces	9.98 veces
Pasivos totales/ patrimonio	0.21 veces	0.12 veces

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros mantenidas al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,248,981	4,935,505
Inversiones financieras locales	1,700,001	1,002,239
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,244,198	903,404
<b>Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en resultados</b>		
Inversiones financieras en el exterior	6,206,995	5,821,556
<b>Activos financieros medidos a valor razonable - con cambio en otros resultados integrales</b>		
Inversiones en acciones	<u>6,814,638</u>	<u>6,376,743</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>20,214,813</u>	<u>19,039,447</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>2,726,849</u>	<u>815,249</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,726,849</u>	<u>815,249</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable, debido a su naturaleza y plazos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales (1)	2,154,753	3,394,672
Depósitos en cuentas del exterior	<u>2,094,228</u>	<u>1,540,833</u>
	<u>4,248,981</u>	<u>4,935,505</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye US\$1.1 millones y US\$3 millones de depósitos overnight, respectivamente.

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. INVERSIONES FINANCIERAS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Inversiones financieras mantenidas al costo amortizado: (1)</u></b>		
Mantenidos en bancos locales	1,700,001	1,002,239
<b><u>Inversiones financieras mantenidas a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas: (2)</u></b>		
Mantenidos en inversiones financieras en bancos del exterior	<u>6,206,995</u>	<u>5,821,556</u>
	<u>7,906,996</u>	<u>6,823,795</u>

**(1) Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento:**

<u>Tipo de inversión</u>	<u>Tasa promedio anual rendimiento</u>		<u>Plazo aproximado en días</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Dinners Club	3.13%	4.30%	60	60	700,000	1,002,239
Banco Internacional	3.59%	-	60	-	1,000,001	-
					<u>1,700,001</u>	<u>1,002,239</u>

**(2) Inversiones financieras a valor razonable a través de ganancias y pérdidas:**

<u>Tipo de inversión</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
JP Morgan Chase Bank	3,794,736	3,640,675
Deutsche Bank (3)	<u>2,412,259</u>	<u>2,180,881</u>
	<u>6,206,995</u>	<u>5,821,556</u>

**(3) Incluye US\$1.3 millones que garantizan las operaciones de compra de inventarios de proveedores del exterior.**

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. 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>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Vehículos, repuestos y taller	775,793	529,363
Perfumería, maquillaje y tratamientos	209,212	231,766
Maderas	205,698	135,573
Otras cuentas por cobrar	105,673	59,228
Provisión por deterioro	<u>(52,178)</u>	<u>(52,526)</u>
	<u>1,244,198</u>	<u>903,404</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera corriente	1,096,738	694,553
De 1 a 30 días vencido	155,490	157,404
De 31 a 60 días vencido	11,985	33,343
61 a 90 días vencido	11,483	21,575
Más de 90 días vencido	<u>20,680</u>	<u>49,055</u>
	1,296,376	955,930
Provisión por deterioro (1)	<u>(52,178)</u>	<u>(52,526)</u>
	<u>1,244,198</u>	<u>903,404</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	52,526	57,674
Incremento	30,802	11,529
Utilizaciones /Recuperaciones	<u>(31,150)</u>	<u>(16,677)</u>
Saldo final	<u>52,178</u>	<u>52,526</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. ANTICIPO A PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A proveedores del Exterior (1)	521,343	81,121
A proveedores locales y otros	<u>26,752</u>	<u>116,473</u>
	<u>548,095</u>	<u>197,594</u>

(1) Corresponde a anticipos a proveedores del exterior para la adquisición de vehículos y repuestos.

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos y motocicletas	1,043,589	602,967
Repuestos y otros	696,126	606,261
Maderas	147,261	184,139
Perfumería, maquillaje y tratamientos	150,034	105,561
Importaciones en tránsito	3,674,573	1,726,068
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(160,827)</u>	<u>(141,003)</u>
	<u>5,550,756</u>	<u>3,083,993</u>

(1) Cubre principalmente obsolescencia de inventarios de repuestos y maderas.

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	141,003	135,613
Incremento	<u>19,824</u>	<u>5,390</u>
Saldo final	<u>160,827</u>	<u>141,003</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS COMPAÑÍAS**

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital%		Dividendos recibidos		Saldo en libros Al 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Asociadas:</b>						
Novopan del Ecuador S.A.	3.44%	3.44%	344,394	344,394	4,496,572	4,064,257
Contrachapados de Esmeraldas S.A. CODESA	1.90%	1.90%	-	-	204,837	238,115
Plywood Ecuatoriana S.A.	1.43%	1.43%	-	-	101,355	113,534
Holding pesa S.A.	1.43%	1.43%	49,727	58,166	678,155	613,387
Inversiones Esmeraldas S.A.	3.83%	3.83%	86,925	75,703	1,118,878	1,044,191
			<u>481,046</u>	<u>478,263</u>	<u>6,599,797</u>	<u>6,073,484</u>
<b>Otras:</b>						
Industrias Ales C.A.	0.73%	0.73%	-	-	202,738	289,625
Otras					12,103	13,634
			<u>481,046</u>	<u>478,263</u>	<u>6,814,638</u>	<u>6,376,743</u>

El movimiento de las inversiones en asociadas a valor razonable es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	6,073,484	5,780,593
Dividendos recibidos	(481,046)	(478,263)
Ajuste al valor patrimonial proporcional	<u>1,007,359</u>	<u>771,154</u>
Saldos al final del año	<u>6,599,797</u>	<u>6,073,484</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de computación y software</u>	<u>Herramienta y otros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2016</b>						
Costo	2,997,607	1,325,793	390,045	728,339	257,105	5,698,889
Depreciación acumulada	-	(1,115,656)	(252,651)	(533,032)	(178,905)	(2,080,244)
Valor en libros	2,997,607	210,137	137,394	195,307	78,200	3,618,645
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	-	-	53,033	20,630	19,995	93,658
Ventas y bajas costo	-	-	(46,634)	-	-	(46,634)
Ventas y bajas depreciación	-	-	21,090	-	-	21,090
Depreciación	-	(55,188)	(40,921)	(43,542)	(15,975)	(155,626)
Valor en libros al 31 de diciembre 2016	2,997,607	154,949	123,962	172,395	82,220	3,531,133
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo	2,997,607	1,325,793	396,444	748,969	277,100	5,745,913
Depreciación acumulada	-	(1,170,844)	(272,482)	(576,574)	(194,880)	(3,214,780)
Valor en libros	2,997,607	154,949	123,962	172,395	82,220	3,531,133
<b>Movimiento 2017</b>						
Adiciones	-	-	5,329	104,078	34,265	143,672
Reclasificaciones	(2,580)	-	-	2,580	-	-
Depreciación	-	(15,639)	(42,183)	(72,510)	(16,883)	(147,215)
Valor en libros al 31 de diciembre 2017	2,995,027	139,310	87,108	206,543	99,602	3,527,590
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo	2,995,027	1,325,793	401,773	855,627	311,365	5,889,585
Depreciación acumulada	-	(1,186,483)	(314,665)	(649,084)	(211,763)	(2,361,995)
Valor en libros	2,995,027	139,310	87,108	206,543	99,602	3,527,590

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**Activos en garantía**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades y equipo no se encuentran pignorados por obligaciones propias ni de terceros.

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías con clientes (1)	2,686,461	814,206
Proveedores del exterior	38,557	259
Proveedores locales	<u>1,831</u>	<u>784</u>
	<u>2,726,849</u>	<u>815,249</u>

(1) **Garantías de clientes** - Corresponden a valores entregados por clientes para garantizar el cumplimiento de obligaciones contraídas en los contratos de compra venta de vehículos, motocicletas y partes.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan a/o son controladas por la Compañía y su subsidiaria, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas), y ii) personal clave de la gerencia o administración:

**(a) Transacciones**

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>		<u>Otros ingresos y (egresos)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Novopan del Ecuador S.A.	4	1,613	489,028	576,971	19,464	22,332
Ply wood Ecuatoriana S.A.	147	3,159	-	-	(38,007)	(31,160)
Codesa S.A.	-	-	242,184	453,303	7,282	11,834
	<u>151</u>	<u>4,772</u>	<u>731,212</u>	<u>1,030,274</u>	<u>(11,261)</u>	<u>3,006</u>

**(b) Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

Las compensaciones de los ejecutivos y otros miembros claves de la Gerencia durante el año fueron canceladas de conformidad con los términos autorizados por el Directorio y en función del cumplimiento de metas individuales.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**15. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,468	84,777
Impuesto a los consumos especiales - ICE	15,725	9,738
Impuesto a la salida de divisas -ISD	10,499	14,821
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	45,641	22,191
	<u>78,333</u>	<u>131,527</u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

Gasto por Impuesto a la renta:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente (1)	367,035	303,627
Diferido	83,090	14,132
	<u>450,125</u>	<u>317,759</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Conciliación tributaria - contable**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta (1)	2,761,045	1,825,226
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(414,157)</u>	<u>(273,784)</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta	2,346,888	1,551,442
Menos - Ingresos Exentos - Dividendos recibidos	(481,046)	(478,263)
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	(377,682)	(64,235)
Más - Gastos no deducibles (3)	<u>180,179</u>	<u>371,178</u>
	<u>(678,549)</u>	<u>(171,320)</u>
Base tributaria	1,668,339	1,380,122
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>367,035</u>	<u>303,627</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>189,480</u>	<u>231,739</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>367,035</u>	<u>303,627</u>
Crédito tributario	<u>(216,740)</u>	<u>(145,549)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>150,295</u>	<u>158,078</u>

(1) Utilidad antes de eliminaciones.

(2) Incluye principalmente ingresos no realizados por valuación de inversiones financieras.

(3) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente US\$42,655 asociado con provisiones de jubilación patronal por los empleados menores a 10 años, US\$72,156 correspondiente a la participación de los trabajadores en ingresos exentos.

**(c) Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:**

<b>Año 2017</b>	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(26,131)	2,645	(23,486)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	<u>(105,554)</u>	<u>(85,734)</u>	<u>(191,288)</u>
Total	<u>(131,685)</u>	<u>(83,089)</u>	<u>(214,774)</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Año 2016</b>	<b><u>Saldos al comienzo del año</u></b>	<b><u>Reconocido en los resultados</u></b>	<b><u>Saldos al final del año</u></b>
Pasivos por impuestos diferidos			
Propiedad y equipo	(33,527)	7,396	(26,131)
Activos financieros mantenidos a valor razonable	(84,026)	(21,528)	(105,554)
<b>Total</b>	<b>(117,553)</b>	<b>(14,132)</b>	<b>(131,685)</b>

**(d) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Las operaciones de las Compañías del Grupo con partes relacionadas locales durante el año 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado antes mencionado.

**(e) Otros asuntos - Reformas tributarias -**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del Impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

## **ALVAREZ BARBA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y prestados a sociedades.
- Se grava US\$0.18 centavos por cada 100 gramos de azúcar a las bebidas no alcohólicas que contienen más de 25 gramos por litro.

#### **Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado - IVA, a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Los efectos de lo mencionado en las operaciones de las Compañías del Grupo fueron: (ii) la configuración de los sistemas informáticos para cambiar la tarifa del 12% al 14% en los productos y servicios que venden

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

las Compañías del Grupo con excepción de las zonas afectadas; y (ii) cancelación de la contribución por ley de solidaria correspondiente a las utilidades por US\$79,175.

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****(f) Tasa efectiva de Impuesto a la Renta -**

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta (1)	<u>2,346,888</u>	<u>1,551,442</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	516,315	341,317
Mas - Gastos no deducibles	39,639	81,659
Menos - Ingresos exentos	(105,830)	(105,218)
(Menos) / Más - Otras partidas conciliatorias	<u>(83,089)</u>	<u>(14,131)</u>
Impuesto a la Renta corriente	367,035	303,627
Impuesto a la renta diferido	<u>83,090</u>	<u>14,132</u>
Impuesto a la renta	<u>450,125</u>	<u>317,759</u>
Tasa efectiva	19%	20%

(1) Utilidad antes de eliminaciones

**17. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y PROVISIONES**

A continuación, se presenta la agrupación que componen las provisiones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	169,005	92,697
Participación Trabajadores (2)	409,197	268,824
Otras provisiones	<u>136,977</u>	<u>131,519</u>
	<u>715,179</u>	<u>493,040</u>

(1) Corresponde a las obligaciones por pagar a empleados y beneficios sociales que incluyen vacaciones, décimo tercero y cuarto sueldos, aporte patronal y fondo de reserva; los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión a trabajadores fueron como sigue:

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	268,824	482,718
Provisión del año	414,157	273,784
Pagos efectuados	<u>(273,784)</u>	<u>(487,678)</u>
	<u>409,197</u>	<u>268,824</u>

**18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Controladora.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	8.46%
Tasa de incremento salarial	3.97%	4.17%
Tasa de conmutación actuarial	4.20%	4.10%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	Tablas biometricas IESS Agosto 2002	

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	937,684	850,731	186,349	195,394	1,124,033	1,046,125
Costo laboral por servicios actuariales	137,125	192,059	133,436	(13,670)	270,561	178,389
Costo financiero	38,199	37,477	11,669	7,314	49,868	44,791
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(12,357)	(12,391)	(715)	(703)	(13,072)	(13,094)
Beneficios pagados	(122,094)	(127,618)	(44,253)	-	(166,347)	(127,618)
Efecto de reducciones liquidaciones anticipadas	<u>(42,268)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>(2,778)</u>	<u>(1,987)</u>	<u>(45,046)</u>	<u>(4,560)</u>
Al 31 de diciembre	<u>936,289</u>	<u>937,685</u>	<u>283,708</u>	<u>186,348</u>	<u>1,219,997</u>	<u>1,124,033</u>

- (1) Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos y se registraron como parte de los resultados del año.

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes incluidos en las cuentas de resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	137,125	192,059	133,436	(13,670)	270,561	178,389
Costo financiero	38,199	37,477	11,669	7,314	49,868	44,791
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(42,268)	(2,573)	(2,778)	(1,987)	(45,046)	(4,560)
Pérdidas/ (ganancias) actuariales ORI	(12,357)	(12,391)	(715)	(703)	(13,072)	(13,094)
Al 31 de diciembre	120,699	214,572	141,612	(9,046)	262,311	205,526

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis 2017	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		2017 US\$	%	2017 US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	1,234,425	1%	1,219,508	%
Futuro incremento salarial	0.5%	1,234,425	1%	1,219,508	%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

**19. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Controladora al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$5,800,000, que comprende 5,800,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Controladora no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Controladora no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Controladora debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" (incluida en Resultados acumulados)**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Controladora.

**Resultados acumulados**

Un resumen de los resultados acumulados de la Controladora es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades acumuladas - distribuibles	13,304,182	11,687,956
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIFs	2,985,900	2,985,900
Reservas de Capital	<u>490,782</u>	<u>490,782</u>
Total	<u>16,780,864</u>	<u>15,164,638</u>

**21. DIVIDENDOS DECLARADOS**

El 9 de marzo de 2017, se aprobó el pago de dividendos por un valor de US\$0.12 por acción (US\$0.19 para el año 2016), equivalente a un dividendo total de US\$680,000 (US\$1,100,000 para el año 2016) a los tenedores de acciones.

**22. INGRESOS POR VENTAS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos y motos	14,310,075	9,018,396
Repuestos, partes y accesorios	2,984,857	3,166,131
Madera	926,442	1,269,927
Perfumería	775,849	794,828
Estación de servicio	549,530	640,670
Turismo	<u>52,507</u>	<u>13,363</u>
	<u>19,599,260</u>	<u>14,903,315</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
<b>2017</b>				
Costos	14,892,555	-	-	14,892,555
De personal	107,303	593,976	1,213,841	1,915,120
Publicidad y relaciones públicas	-	168,625	33,592	202,217
Mantenimiento	-	94,542	57,766	152,308
Depreciación	-	89,813	57,402	147,215
Honorarios y servicios	-	36,584	59,423	96,007
Impuestos	-	60,888	86,754	147,642
Seguridad	-	106,243	7,245	113,488
Otros gastos	-	507,291	62,306	569,597
Participación trabajadores	62,703	175,968	175,486	414,157
	<u>15,062,561</u>	<u>1,833,930</u>	<u>1,753,815</u>	<u>18,650,306</u>
<b>2016</b>				
Costos	11,002,468	-	-	11,002,468
De personal	124,902	631,495	931,653	1,688,050
Publicidad y relaciones públicas	-	140,900	33,738	174,638
Mantenimiento	-	57,659	20,571	78,230
Depreciación	-	127,625	28,001	155,626
Honorarios y servicios	-	19,575	61,608	81,183
Impuestos	-	41,309	162,145	203,454
Seguridad	-	105,483	9,584	115,067
Otros gastos	-	431,569	84,471	516,040
Participación trabajadores	40,043	117,973	115,768	273,784
	<u>11,167,413</u>	<u>1,673,588</u>	<u>1,447,539</u>	<u>14,288,540</u>

**24. INGRESOS FINANCIEROS**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos en el valor razonable de activos financieros	487,064	103,218
Perdidas en el valor razonable de inversión en acciones	(86,888)	-
Ingresos por intereses	160,602	169,899
Otros ingresos financieros	26,746	35,516
	<u>587,524</u>	<u>308,633</u>

**ALVAREZ BARBA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**25. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS**

**a) Contratos de distribución**

Durante los años 2016 y 2017 mantuvimos vigentes los contratos como Importadores Exclusivos de las marcas BMW, MINI y BMW Motorrad y PORSCHE, para la distribución de vehículos, partes y accesorios y servicio postventa de las marcas.

Mantenemos un contrato de concesión con Ecuavia S.A., empresa domiciliada en la ciudad de Guayaquil, para la venta de vehículos, partes, accesorios y prestación de servicio postventa de las marcas: BMW, BMW Motorrad, MINI y PORSCHE.

**26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*