

KEYTEL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

KEYTEL S. A., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante Escritura Pública otorgada el 15 de junio de 2005 ante la Notaria Vigésima Quinta del Cantón Guayaquil, y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución N°.05.G.IJ.0004140 del 30 de junio de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil y anotada bajo el número 23,358 del Repertorio.

La compañía tiene como objeto la importación, exportación, comercialización, distribución de llantas y accesorios para vehículos.

El domicilio de la compañía está ubicado en la ciudadela la Garzota Mz.111B Solar 8, frente al Aeropuerto José Joaquín de Olmedo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación.- Los estados financieros de **KEYTEL S. A.**, comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, en comparativo al año 2016, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese

activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

Cuentas por Cobrar – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de las ventas de llantas de todo tipo a 30 y 120 días plazo, y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios, nota 4.

Cuentas y Documentos por pagar – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación del servicio, compra, o importación de llantas, máquinas y materiales en forma general; Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a su valor nominal. También incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas, nota 8.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios, tales como; materiales, llantas, repuestos, insumos en forma general, que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de impuesto a la renta de años anteriores y crédito tributario del impuesto al valor agregado sobre compras de inventarios y anticipos de impuesto a la renta del año. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidas durante el año 2017 y los anticipos de impuesto a la renta, fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Inventarios.- Registran al inicio al costo de adquisición y utilizan el costo promedio para valuar el costo de ventas. Las importaciones se registran al costo más todos los gastos incurridos, con el fin que las mercaderías se encuentren disponibles para su comercialización, excepto por el IVA y el ISD.

La compañía reconocerá una provisión para reconocer el deterioro de sus inventarios de mercaderías, cuando se presentan situaciones reales de daño o previo análisis del menor entre el costo y valor neto realizable.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 7. Las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 20 años para edificios (bodegas); de 10 para muebles y enseres, y maquinarias y equipos, 5 para vehículos, y 3 para equipos de computación.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de las propiedades son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades planta y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integral.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo. Los equipos de computación completamente depreciados se siguen utilizando, hasta su deterioro total, y se estimará un valor de acuerdo a lo permitido en las normas.

Intangibles.- Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos intangibles, a fin determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Obligaciones con instituciones financieras.- Constituyen un pasivo financiero que se mide al costo amortizado empleando el método de tasa efectiva, a fin de reconocer posibles intereses implícitos dentro de la transacción, originados por descuentos, comisiones, etc.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades – Se calcula el 15% de participación de los empleados sobre las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, siendo su registro contable de la provisión con cargo a la ganancia del ejercicio, nota 12.

Impuesto a la Renta - Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se contabiliza con cargo a la ganancia del año en que se devenga con base en el método de impuesto a la renta causado. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2017 y 2016, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%, nota 12. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicó en forma progresiva, hasta llegar a determinarse para el ejercicio fiscal del año 2017, el 22%.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

“Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

Reconocimiento de Ingresos – Con relación a la venta de llantas a nivel nacional, en forma general, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios de llantas, materiales y repuestos, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo, son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	1,998	1,750
Bancos locales	<u>143,603</u>	<u>45,017</u>
Total	<u>145,601</u>	<u>46,767</u>

Bancos locales, incluye principalmente fondos depositados en las cuentas corrientes que mantienen en los bancos de; Guayaquil por \$104,338; e Internacional por \$35,358. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas de activos financieros, fue como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	3,213,795	3,321,391
Provisión para cuentas incobrables	(232,548)	(232,188)
Relacionados	2,709,205	2,245,375
Anticipo a proveedores	43,569	227,170
Otras cuentas por cobrar	<u>282,164</u>	<u>247,903</u>
Total	<u>6,016,185</u>	<u>5,809,651</u>

Clientes, corresponde a valores pendientes de cobro producto de las ventas de llantas de la compañía, el cual está compuesto de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Documentos por Cobrar	370,485	11.53
Cheques protestados	210,805	6.56
Facturas por vencer	1,932,963	60.15
Facturas vencidas	<u>699,542</u>	<u>21.76</u>
Total	<u>3,213,795</u>	<u>100.00</u>

Relacionados, Corresponde a préstamos entregados a partes relacionadas para capital de trabajo. (Ver nota 19).

Anticipos a proveedores, incluye principalmente valores entregados al Sr. Miguel Gallardo durante el año 2017 por \$40,000.00; así como valores entregados en calidad de anticipos por la adquisición de bienes de consumo y prestaciones de servicios recibidos relacionados a la operatividad de la compañía; a proveedores del exterior por la adquisición de neumáticos que forman parte del inventario. Los anticipos por \$40 mil dólares, hasta la presente fecha de este informe, no han sido liquidados.

Otras cuentas por cobrar, incluyen valores cargados a ex vendedores de la compañía por \$205,230, principalmente por cruce de facturas de clientes que no han abonado a cancelado sus obligaciones. Estos cargos han sido aprobados por Gerencia.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables de los años 2016 y 2017, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	232,188	204,656
Provisión	<u>360</u>	<u>27,532</u>
Saldo al final del año	<u>232,548</u>	<u>232,188</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la administración de la compañía decidió no efectuar provisión por incobrabilidad o deterioro de su cartera de clientes, debido a que considera que los saldos que anteceden serán recuperables y que los saldos cuyo riesgo es medio-alto, se encuentra cubierto por el saldo acumulado de la provisión al término del ejercicio 2017.

En el año 2017, se efectuaron bajas por deterioro a varias cuentas por cobrar de clientes, por lo cual se determinó que no se recibirán beneficios económicos futuros por el valor de US\$ 94,600, el mismo que fue considerado como gasto no deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VECIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Inversiones	<u>607,001</u>	<u>837,000</u>

Las inversiones corresponden a certificados de depósitos a plazo en dos instituciones bancarias locales. A continuación indicamos:

<u>Bancos</u>	<u>Operación</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u>	<u>Tasa</u>
Pichincha	2301019343	4/08/2017	2/02/2018	100,000	4.50%
Pichincha	2301016865	28/07/2017	12/04/2018	100,000	4.00%
Pichincha	2301051822	28/11/2017	28/11/2018	100,000	5.75%
Pichincha	2300909135	6/11/2017	7/1/2019	7,000	3.75%
Internacional	141100078	19/09/2017	19/09/2018	100,001	5.55%
Internacional	141100086	3/10/2017	3/10/2018	<u>200,000</u>	6.10%
Total				<u>607,001</u>	

- La inversión en el Banco de Pichincha de la operación 2301016865 por \$100,000, se encuentran pignorada con garantía aduaneras por \$80,946, el cual respalda contingencias con la SENAE por procesos de importaciones.

- Existen tres inversiones del Banco de Pichincha por \$207,000, que se encuentran pignoradas, debido a que respaldan todos los préstamos vigentes que posee la compañía con esta institución. (Ver nota 12)

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de la cuenta de inventarios, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Mercadería en tránsito	351,235	303,532
Inventario de productos terminados	<u>1,870,708</u>	<u>1,483,877</u>
Total	<u>2,221,943</u>	<u>1,787,409</u>

Mercaderías en tránsito, corresponde a los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2017, en tres importaciones efectuadas en los últimos meses de dicho ejercicio, los cuales serán reclasificados a la cuenta inventarios cuando la mercadería se encuentre disponible para su comercialización.

Productos terminados, corresponde a mercaderías en stock que se encuentran disponibles para su venta, las cuales son valuadas al costo promedio. A continuación detallamos los principales, por el destino o uso del bien:

	<u>COSTO</u>
Agrícolas	47,753
Automóvil	573,390
Camiones	1,115,459
Convencional	1,515
Insumos automotriz	56,408
Otros	<u>76,183</u>
Total	<u>1,870,708</u>

La compañía mantiene como política realizar análisis periódicos de los saldos que presentan sus productos en stock, lo cual le permite verificar que no existan variaciones significativas en los costos medidos a su valor razonable (valor neto realizable), como lo establece la NIC 2.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	77,646	39,362
(-) Amortización	<u>(77,646)</u>	<u>(19,681)</u>
Total	<u>0</u>	<u>19,681</u>

El saldo de la cuenta corresponde a valores de primas de seguros renovados en el periodo 2017, las mismas que se amortizan con cargos a resultados.

8. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los activos no corrientes mantenidos para la venta, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	<u>29,263</u>	<u>57,463</u>

Estos activos incluyen vehículos y electrodomésticos recibidos como parte de cobro de la cartera de clientes, los cuales a la fecha de este informe se encuentran destinados para su venta, cada bien se encuentra valuado a la fecha de recepción de acuerdo a su tiempo de uso y funcionalidad.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros activos corrientes, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Depósito en Garantía	<u>35,716</u>	<u>35,716</u>

Corresponde a valores pagados como garantía de los contratos de arrendamiento de oficina y bodegas ubicadas en Guayaquil, que se recuperaran de acuerdo a las condiciones establecidas en ellos (ver nota 22) y pago de cauciones por concepto de contingencias mantenidas ante la SENAE por la cual existen garantías aduaneras emitidas por el Banco de Pichincha y respaldadas por las inversiones en dicha institución (ver nota 5).

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, propiedad, planta y equipos, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	1,658,724	1,618,612
Depreciación acumulada	<u>(348,179)</u>	<u>(320,438)</u>
Total	<u>1,310,545</u>	<u>1,298,174</u>

Propiedad, planta y equipo, incluyen principalmente \$65,254, por un terreno ubicado en Guayaquil - Cdla. La Garzota que consta de 300 metros cuadrados y \$1,009,427, en un terreno ubicado en Durán de 24,000 metros cuadrados; así como como desembolsos por obras en curso por \$42,779; compras de maquinarias y equipos por \$35,029, y equipos de computación por \$2,700. La administración considera que no existen indicios de deterioro o variaciones materiales con el valor razonable de estos inmuebles.

Las demás propiedades, planta y equipos son valuadas al costo menos su depreciación acumulada.

La compañía mantiene deuda con AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS AUTOLASA, mediante financiamiento con el Banco de Pichincha por la compra de 6 vehículos en el año 2016, sobre las cuales se ejerce reservas de dominio por \$144,990. La compañía registra estas obligaciones como cuenta por pagar – proveedores, y se realizan pagos periodos de acuerdo a lo convenido. (Ver nota 13)

Los movimientos de propiedad, planta y equipo durante el año 2017, fueron los siguientes:

Propiedades al costo – 2017

El movimiento del costo acumulado, es como sigue:

	Terreno	Construcciones en curso	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles enseres	Equipos Comp.	Total
<u>Costo</u>								
Enero 1, 2017	1,074,681	13,239	43,078	121,784	355,638	10,192	0	1,618,612
Adquisiciones	-	42,779	1,238	35,029		219	2,700	81,965
Reclasificación		<u>(13,239)</u>		<u>(30,125)</u>	1,511			<u>(41,853)</u>
Saldo 31/12/2017	<u>1,074,681</u>	<u>42,779</u>	<u>44,316</u>	<u>126,688</u>	<u>357,149</u>	<u>10,411</u>	<u>2,700</u>	<u>1,658,724</u>

Depreciación acumulada – 2017

El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo Computación</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Enero 1, 2017	(14,209)	(36,558)	(266,929)	(2,742)	0	(320,438)
Gasto del año	(30,107)	(12,568)	(27,590)	(1,473)	(310)	(72,048)
Ajustes		89	43,717	470	31	44,307
Saldo 31/12/2017	(44,316)	(49,037)	(250,802)	(3,745)	(279)	(348,179)

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, obligaciones con instituciones financieras, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Banco Pichincha	92,309	150,000
Sobregiros Bancarios	<u>0</u>	<u>43,592</u>
Total	<u>92,309</u>	<u>193,592</u>

A continuación detallamos la obligación con el banco del Pichincha por un préstamo solicitado para capital de trabajo:

Operación de crédito:	Crediback Comercial
Institución Financiera:	Banco de Pichincha C.A.
N° Operación:	0279770300
Fecha de concesión:	10 – Noviembre - 2017
Fecha de vencimiento:	02 – Febrero - 2018
Capital	98,000,00
Pagos	3 cuotas
Tasa Nominal	8.50%

Esta obligación bancaria se encuentra garantizada por unas inversiones en certificados de depósitos mantenida en el banco del Pichincha por \$207,000, y por la firma de un pagaré por el mismo valor de la obligación.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, pasivos financieros, fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Proveedores locales	1,006,096	998,638
Proveedores del Exterior	147,851	107,453
Compañías Relacionadas	4,561,531	4,184,741
Obligaciones con el IESS	6,543	5,389
Empleados	13,341	13,403
Otras cuentas por pagar	<u>174,368</u>	<u>52,368</u>
Total	<u>5,909,730</u>	<u>5,361,992</u>

Proveedores locales, comprende facturas pendientes de pago por adquisición de bienes y servicios propios de la operación de la compañía, los cuales conceden a KEYTEL S.A., plazos mayores a 120 días, entre los cuales figura Reencauchadora la Europea, Jorge Sáenz Ormaza por venta de mercadería en ejercicios anteriores y alquiler de vehículos, valores por cancelarse a AUTOLASA por la compra de 6 camionetas para uso operativo de la compañía financiadas por el Banco de Pichincha, las cuales se encuentran soportadas por las facturas emitidas por dicho proveedor, sobre estos documentos se debitan mensualmente cuotas del financiamiento, las cuales se deducen del total de cada factura y entre otros menores.

Proveedores del exterior, corresponde a saldos pendientes de pago por adquisición de mercaderías (neumáticos) en diversos países, los cuales serán cancelados en los primeros meses del siguiente ejercicio económico.

Partes relacionadas, incluye saldos por concepto de préstamos recibidos para capital de trabajo (ver nota 19).

Otras, incluye principalmente valores por pagar de sueldos de diciembre del 2017, comisiones por pagar a empleados y otros acreedores menores.

13. IMPUESTOS

Los activos y pasivos del año corriente, se muestran como siguen:

	Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario – IVA	92,275	115,299
Crédito tributario – IVA retenciones	3,672	121
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	9,946	55,380
Crédito Tributario ISD	<u>144,739</u>	<u>21,424</u>
Total	<u>250,632</u>	<u>192,224</u>

Pasivos por impuestos corriente:

IVA en ventas	134,085	142,091
Retenciones de IVA	3,634	6,210
Retenciones en la fuente	1,969	5,810
Impuesto a la renta 22%	<u>0</u>	<u>64,004</u>
Total	<u>139,688</u>	<u>218,115</u>
Posición neta	<u>110,944</u>	<u>25,891</u>

Activos por impuestos, corresponden a las Retenciones en la fuente de impuesto a la renta recibidas por la facturación en las ventas de los productos que comercializa la compañía del ejercicio 2017 y de ejercicios anteriores, que solo podrán ser utilizadas para cancelar el impuesto a la renta hasta tres años posteriores al ejercicio en que se originaron; Saldos de IVA generado en compras locales e importaciones que serán compensados en los meses posteriores en declaraciones mensuales a presentarse ante la administración tributaria y saldo de ISD cancelado por los pagos al exterior por las importaciones efectuadas en el 2017, el cual será utilizado para compensar cuotas del anticipo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado.

Pasivos por impuestos corriente, incluye:

- IVA por pagar generado por la venta del inventario que comercializa la compañía.
- Retenciones de IVA e impuesto a la renta por pagar efectuadas en la adquisición de bienes, servicios y a trabajadores en relación de dependencia.
- Impuesto a la renta por pagar generado por la aplicación de la tarifa del 22% sobre la utilidad gravable.

Impuesto a las ganancias reconocido en los resultados

Sobre la utilidad gravable del periodo 2017, se aplica la tarifa de impuesto a la renta vigente (22%), en caso de que el Impuesto Causado sea menor al Anticipo de Impuesto a la renta aplicable a este periodo, este último se convertirá en el Impuesto Mínimo a pagar de acuerdo a lo establecido por la administración tributaria.

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Ganancia (pérdida) del periodo	47,099	(103,603)
15% Participación trabajadores	<u>7,065</u>	<u>0</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	40,034	(103,603)
Más:		
Gastos no deducibles	277,630	233,017
Utilidad Gravable	<u>317,664</u>	<u>129,414</u>

22% Impuesto a la Renta causado a)	69,886	28,471
Anticipo de Impuesto a la renta	71,533	64,004
Correspondiente al ejercicio fiscal		
Rebaja del anticipo – decreto 210	(17,418)	0
Total anticipo reducido b)	54,115	
 Impuesto a la renta mayor al anticipo reducido (a-b)	15,771	0
Saldo del anticipo pendiente de pago	26,127	59,066
Retenciones en la fuente en el periodo	(51,844)	(43,545)
Crédito tributario años anteriores	0	(11,835)
Crédito tributario ISD	(144,739)	(21,424)
 (Saldo a favor del contribuyente)	(154,685)	(17,737)

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2013 al 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, pasivos acumulados, fueron como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	8,406	3,273
Décimo cuarto sueldo	5,919	5,826
Vacaciones	9,608	9,354
Fondo de Reserva	0	975
Participación a trabajadores	<u>7,065</u>	<u>0</u>
Total	<u>30,998</u>	<u>19,428</u>

A continuación los beneficios sociales presentan el siguiente movimiento en el periodo 2017:

	<u>Décimos</u>			<u>Fondo de</u>	<u>Participación</u>	
	<u>Tercer sueldo</u>	<u>Cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reserva</u>	<u>trabajadores</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2017	3,273	5,826	9,354	975	0	19,428
Provisión	19,227	7,361	6,013	6,409	7,065	46,075
Pagos	(10,935)	(6,259)	(5,759)	(7,384)		(30,337)
Otros cargos	(3,159)	(1,009)			-	(4,168)
Saldo al final del año	<u>8,406</u>	<u>5,919</u>	<u>9,608</u>	<u>0</u>	<u>7,065</u>	<u>30,998</u>

Otros cargos, incluyen pagos por liquidaciones de haberes del personal saliente en el ejercicio 2017.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Incluye un resumen de los activos y pasivos financieros:

		...Diciembre 31...	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>			
Efectivo y equivalente	(Nota 3)	145,601	46,767
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 4)	6,016,185	5,809,651
Activos financieros mantenidos hasta su Vencimiento	(Nota 5)	<u>607,001</u>	<u>837,000</u>
Total		<u>6,678,787</u>	<u>6,693,418</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 11)	92,309	193,592
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 12)	5,909,730	<u>5,343,200</u>
Total		<u>6,002,039</u>	<u>5,536,792</u>
Posición neta		<u>676,748</u>	<u>1,156,626</u>

16. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está conformado de las siguientes cuentas:

		...Diciembre 31...	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(U.S. dólares)	
Capital Social		10,000	10,000
Aporte para Futura Capitalización		4,223,534	4,223,534
Reserva Legal		3,440	3,440
Resultados acumulados		234,446	359,581
(Pérdida) del ejercicio		<u>(27,259)</u>	<u>(167,607)</u>
Total		<u>4,444,161</u>	<u>4,428,948</u>

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital está constituido por 10,000 acciones de \$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>N° de acciones</u>	<u>Capital en US\$</u>	<u>Participación</u>
SAENZ VERA JORGE LUIS	5,000	5,000	50%
SAENZ VERA LUIS ENRIQUE	5,000	5,000	50%
<u>TOTAL</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>100%</u>

Aporte para futuro Aumento de capital.- Comprende los aportes efectuados por accionistas de años anteriores para una futura capitalización.

El 30 de noviembre de 2016, mediante acta de junta extraordinaria universal de accionistas se resolvió sobre los valores de acreencias cedidos por parte del Sr. Jorge Luis Sáenz Ormazá, a los accionistas de Keytel S. A., los cuales aprobaron en su totalidad dicha cesión por un total de \$ 4,166,889, que fueron destinados para aportes a futura capitalización.

A la fecha de emisión del presente informe, la administración y accionistas de la compañía se encuentran analizando las gestiones y el proceso que se requiere para aumentar su capital social mediante compensaciones de acreencias cedidas a los accionistas.

Reserva legal.- La ley de compañías requiere que se transfiera a la cuenta de Reserva Legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones, capitalizarse, o en su efecto ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

Resultados Acumulados.- A continuación un resumen de las cuentas que conforman los resultados acumulados:

	...Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. dólares)	
Resultados por adopción NIFF primera vez	(1,320)	(1,320)
Utilidades acumuladas	497,192	454,720
Pérdidas acumuladas	<u>(261,426)</u>	<u>(93,818)</u>
Total	<u>234,446</u>	<u>359,582</u>

Durante el año 2017, se efectuó ajuste contra resultados acumulados por concepto de regularizaciones por error en el registro de la depreciación, y determinación de las utilidades o pérdidas netas para los accionistas de ejercicio anteriores.

17. INGRESOS Y COSTOS

A continuación se presenta un resumen de la composición de los ingresos ordinarios y su costo de venta:

	...Diciembre 31...			
	2017			
	Ingresos Netos	Costo de venta	Margen US\$	%
Ventas de llantas	6,507,824	4,774,440	1,733,384	93.11%
Ventas reencauche	418,917	322,801	96,116	5.16%
Venta de Bandas	61,666	52,092	9,574	0.51%
Venta línea automotriz	54,969	36,873	18,096	0.97%
Venta cosmetología automotriz	464	663	(199)	0.01%
Venta de lubricantes	101	0	101	0.00%
Otros ingresos operacionales	<u>2,000</u>	<u>-</u>	<u>2,000</u>	0.11%
Total	<u>7,045,941</u>	<u>5,186,869</u>	<u>1,859,072</u>	<u>100</u>

**...Diciembre 31...
2016**

	Ingresos Netos	Costo de venta	Margen US\$	%
Ventas de llantas	5,067,260	4,212,076	855,184	86.52%
Ventas reencauche	582,860	484,567	98,293	9.94%
Venta de Bandas	79,949	67,863	12,086	1.22%
Venta línea automotriz	23,163	12,366	10,797	1.09%
Venta cosmetología automotriz	1,073	656	417	0.04%
Venta de Lubricantes	2,604	2,604	-	0.00%
Otros ingresos operacionales	<u>11,685</u>	<u>0</u>	<u>11,685</u>	1.18%
Total	<u>5,768,594</u>	<u>4,780,132</u>	<u>988,462</u>	<u>100%</u>

Las ventas en el año 2017, aumentaron en \$1,277,347, que representan el 22,14% con relación al año 2016; así mismo; el costo de ventas aumentó en \$404,144, que representa el 8,45% en relación al año anterior. La ganancia bruta en el año 2017, es del 26,42%, mientras que del año 2016, fue del 17,14%.

18. GASTOS

A continuación, un cuadro consolidado de los gastos incurridos en el periodo detallados por su naturaleza y clasificados por su función:

AÑO 2017:

Descripción	Gastos Administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Sueldos y demás remuneraciones	150,116	115,604	-	265,720
Beneficios del personal	24,142	39,407	-	63,549
Aportes y fondos de reserva	20,218	12,675	-	32,893
Servicios contratados	19,469	4,115	-	23,584
Depreciaciones y deterioro de cuentas por cobrar		94,600	-	94,600
Mercadeo y publicidad		7,539	-	7,539
Transporte y combustibles	23,734	16,123	-	39,857
Arrendamiento y suministros	168,122	33,961	-	202,083
Mantenimiento	61,637	17,162	-	78,799
Seguros y mermas	58,589	-	-	58,589
Impuestos y contribuciones	96,509	-	10,289	106,798
Servicios de reciclaje	-	53,981	-	53,981
Servicios básicos públicos	32,342	2,629	-	34,971
Servicios bancarios	-	-	12,287	12,287
Representaciones y otros servicios	476,912	-	-	476,912
Amortizaciones	151,479	-	-	151,479
Gastos tarjeta de crédito	-	-	20,947	20,947
Otros gastos	<u>74,744</u>	<u>43,365</u>	<u>-</u>	<u>118,109</u>
Total	<u>1,358,013</u>	<u>441,161</u>	<u>43,523</u>	<u>1,842,697</u>

AÑO 2016:

Descripción	Gastos Administración	Gastos de ventas	Gastos financieros	Total
Sueldos y demás remuneraciones	133,799	123,020	-	256,819
Gastos y beneficios del personal	35,766	46,001	-	81,767
Aportes y fondos de reserva	25,509	13,242	-	38,751
Servicios contratados	63,618	6,184	-	69,802
Depreciaciones y deterioro de cuentas por cobrar	163,612	-	-	163,612
Mercadeo y publicidad		56,598	-	56,598
Transporte y combustibles	19,745	2,682	-	22,427
Arrendamiento y suministros	98,130	74,924	-	173,054
Gastos de viaje	4,131	58,715	-	62,846
Mantenimiento	73,503	5,776	-	79,279
Seguros y mermas	16,644	68,392	-	85,036
Impuestos y contribuciones	60,598	-	-	60,598
Servicios básicos públicos	34,003	3,776	-	37,779
Servicios bancarios	-	-	10,959	10,959
Representaciones y otros servicios	90,236	-	-	90,236
Intereses sobre préstamos	-	-	27,911	27,911
Otros gastos	<u>28,457</u>	<u>4,743</u>	<u>-</u>	<u>33,200</u>
Total	<u>847,751</u>	<u>464,053</u>	<u>38,870</u>	<u>1,350,674</u>

Los gastos administrativos aumentaron en \$510,262, equivalente a un 60,19% en relación al año 2016, lo cual se atribuye principalmente a un aumento en arrendamientos y suministros por \$69,992, representaciones y otros servicios por \$386,676, y amortizaciones por \$151,479.

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Norma Internacional de Información Financiera NIC 24, establece que las transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Según lo establece la norma la entidad revelará la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y saldos pendientes, incluyendo compromisos para la compensación de los efectos potenciales que la relación tiene en los estados financieros.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas, durante los años 2017 y 2016, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U. S. dólares)	
Activos		
Cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas	2,709,205	2,245,375

Pasivos**Cuentas por pagar:**

Préstamos	531,362	709,577
Préstamos largo plazo	4,030,169	4,041,048

Gastos

Alquiler vehículos	122,500	49,933
--------------------	---------	--------

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros.

20. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2017, se presenta un resumen de contratos de arrendamientos que KEYTEL S.A., mantiene vigentes en Guayaquil:

Objeto del contrato	Arrendador	Arrendatario	Valor	Fecha de Inicio	Fecha de terminación
Arrendamiento de Oficina	HUANG YEO WEI KUN	KEYTEL S.A.	\$3,700	7/1/2016	30/6/2020
Arrendam. Bodegas	Inmobiliaria SANVER	KEYTEL S.A.	\$8,000	4/1/2010	28/2/2017
Arrendam. Vehículos	JORGE SAENZ ORMAZA	KEYTEL S.A.	\$1,500	12/1/2010	31/3/2017
Arrendam. Bodegas	LEINATI S.A.	KEYTEL S.A.	\$6,500	5/7/2014	31/3/2018

21. PRECIO DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a la última resolución sobre precios de transferencias No. NAC-DGERCGC15-00000-0455 del 27 de mayo del año 2015, exigen a quienes tengan operaciones con partes relacionadas, indistintamente de los montos, o si son locales o exterior, para establecer si los precios pactados en dichas transacciones corresponden con el principio de plena competencia.

Las compañías sujetas al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de

dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Incluye limitaciones para el cálculo del monto acumulado de operaciones.

De acuerdo con el artículo quinto de la sección segunda de la Ley de Régimen Tributario (LRTI), los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de transferencia cuando:

Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos tributables.

No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes.

No mantengan suscrito con el Estado contrato para exploración y explotación de recursos renovable.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia en febrero 16 de 2018, y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de KEYTEL S. A., los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

23. CONTINGENCIAS

En respuesta a nuestra carta de confirmación a los abogados de KEYTEL S.A., informaron lo siguiente:

Luego de la revisión pormenorizada de las bases internas y externas de juicios y actuaciones judiciales de las cuales KEYTEL S.A. es parte, ponemos en su conocimiento, que la mentada compañía no refleja juicios activos en calidad de demandado y que en calidad de actor refleja 25 juicios entre ejecutivos y ordinarios de acciones de cobro a clientes deudores y un proceso 09332-2015-00056 contra una institución del estado, esto es la SENAE, por la impugnación de una multa por contravención aduanera, proceso que ha sido ganado en primera instancia y que actualmente se encuentra en casación.

24. EVENTO POSTERIOR

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación del presente informe 31 de mayo de 2018, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos legales, societarios, económicos, tributarios financieros que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de KEYTEL S. A.
