TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI
US$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	617.818	712.941
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	2.534.826	1.640.642
Compañias y partes relacionadas	19	295.639	474.100
Impuestos y Retenciones	16	8.782	215.863
Otras	8	32.573	38.226
		2.871.820	2.368.831
(-) Provisión para cuentas incobrables	15	(181.979)	(289.736)
		2.689.841	2.079.095
Inventarios	9	2.252.484	3.039.799
Activos pagados por anticipado		11.144	14.290
Total del activo corriente		5.571.287	5.846.125
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	10	989.546	1.096.708
Activo inmobiliario, neto	11	70.426	74.864
Inversiones permanentes	12	67.111	61.768
Activo por impuesto diferido		4.302	-
Total del activo no corriente		1.131.385	1.233.340
Total del Activo		6.702.672	7.079.465

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Cedeño Katerina Mayiya
Representante Legal

Sra. Manrique Monica Soledad
Contadora

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo	Notas	2019	2018
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	13	-	202.957
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	14	1.367.334	1.608.691
Impuestos y retenciones	16	-	9.700
Otras		41.903	191.038
		1.409.237	1.809.429
Impuesto a la renta	16	25.738	91.391
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	17	71.931	63.489
Participación a los trabajadores	17	60.925	57.985
		132.856	121.474
Total del pasivo corriente		1.567.831	2.225.251
PASIVO NO CORRIENTE			
Compañía y partes relacionadas	19	2.032.738	2.478.166
Acreedores		461.338	-
Obligaciones patronales	17	69.863	68.729
Total del pasivo no corriente		2.563.939	2.546.895
Total pasivos		4.131.770	4.772.146
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		2.570.902	2.307.319
Total del Pasivo y Patrimonio		6.702.672	7.079.465

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Cedeño Katerina Mayiya
Representante Legal

Sra. Manrique Monica Soledad
Contadora

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias		8.367.397	8.518.801
Costo de ventas de actividades ordinarias	21	(5.656.325)	(6.045.189)
Margen bruto		2.711.072	2.473.612
Gastos:			
Gastos administrativos, operación y relacionados	21	(2.259.961)	(2.066.739)
Gastos financieros	21	(51.748)	(45.270)
Participación trabajadores en utilidades	21	(60.925)	(57.985)
Otros ingresos	20	6.804	24.964
		(2.365.830)	(2.145.030)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		345.242	328.582
Impuesto a la renta	16	(100.916)	(91.391)
Utilidad neta y resultado integral del año		244.326	237.191

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Cedeño Katerina Mayiya
Representante Legal

Sra. Manrique Monica Soledad
Contadora

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Adopcion NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Total
Saldos al 1ro de Enero del 2018	150.000	30.000	454.290	(5.845)	1.441.683	-	2.070.128
Apropiación de resultado anterior para constituir reserva según Acta de Socios celebrada 17 enero	-	-	223.872	-	(223.872)	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	237.191	-	237.191
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	150.000	30.000	678.162	(5.845)	1.455.002	-	2.307.319
Utilidad neta y resultado integral del año					244.326	19.257	263.583
Saldos al 31 de Diciembre del 2019	150.000	30.000	678.162	(5.845)	1.699.328	19.257	2.570.902

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Cedeño Katerina Mayiya
Representante Legal

Sra. Manrique Monica Soledad
Contadora

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		345.242	328.582
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	107.162	103.565
Provisión para participación de trabajadores en utilidades	15	60.925	57.985
Otros movimientos patrimoniales		19.257	-
Amortización	11	4.438	4.437
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio	15	1.134	17.644
Incremento de activo por impuesto diferido		(4.302)	-
Método de la participación	12	(5.343)	(10.579)
Provisión para cuentas incobrables	15	(107.757)	13.149
		420.756	514.783
Cambio en activos y pasivos:			
Inventarios		787.315	(2.069.923)
Activos pagados por anticipado		3.146	(14.290)
Pasivos acumulados		(49.543)	(53.621)
Impuesto a la renta		(166.569)	(149.028)
Documentos y cuentas por pagar		(400.192)	(71.330)
Documentos y cuentas por cobrar		(502.989)	184.910
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		91.924	(1.658.499)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento de los activos fijos, netos	10	-	(22.572)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(22.572)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Incremento de acreedores		2.032.738	-
Disminución de obligaciones financieras	13	(202.957)	202.957
Disminución en deuda compañia y partes relacionadas		(2.016.828)	1.114.224
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(187.047)	1.317.181
Disminución neta de efectivo		(95.123)	(363.890)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	712.941	1.076.831
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	617.818	712.941

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Cedeño Katerina Mayiya
Representante Legal

Sra. Manrique Monica Soledad
Contadora

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1. 1. Constitución

TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI es una compañía limitada constituida en el Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 14 de Abril del 2008. Tiene por actividad, la importación, exportación, comercialización, representación, distribución de toda clase de filtros, repuestos, llantas, aros, lubricantes y demás accesorios para todo tipo de vehículos u automotrices pesados. Sus instalaciones se encuentran ubicadas en Km 7.5 vía a Daule.

Tracto Diesel Cia. Ltda. Tracdi es una empresa con 10 años de experiencia especialista en la importación, distribución y venta de repuestos de calidad para Equipo camionero, Maquinaria industrial y Motores a Diesel en todo el Ecuador.

Sus principales socios son personas naturales domiciliadas en Ecuador. Véase Nota 18.

1. 2. Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

El plan de las autoridades ecuatorianas es crear una economía más dinámica, sostenible e inclusiva que beneficie a todos. Para el 2019 se realizaron las siguientes proyecciones: disminución en las actividades económicas (-0,5% del Producto Interno Bruto), incremento de la deuda en el sector público (49,2%); inflación en el precio (0,6%). En la actualidad, el impulso económico sigue siendo débil debido al alto incremento de la deuda y la falta de inversión en sectores que amplíen el crecimiento económico del país, al mes de Diciembre del 2019 el ratio deuda pública/PIB se ubicó en el 52,54%, magnitud superior al 45,6% observado a Diciembre del 2018, este gasto representa un poco más del 10% del Presupuesto General del Estado (PGE). La inflación anual en el 2019 terminó en -0,07%, las ciudades que obtuvieron mayor inflación fueron Ambato, Loja, Machala y Cuenca mientras que el resto reflejaron variaciones negativas, esto se debe a la decreciente incidencia del componente importado, incidencia de las importaciones, devaluación de las monedas de varios socios comerciales y menores tasas de crecimiento del consumo de los hogares.

De todas las medidas que se plantearon; se encontraba eliminar el subsidio a los combustibles, dicha medida ocasionó que se genere una huelga nacional que paralizó al Ecuador durante las dos primeras semanas del mes de octubre con la finalidad de que se rechace dicha medida. La misma que llego a incidir en los valores de las estimaciones proyectadas en el PIB del país. El sector petrolero y productivos serían los más afectados, sin embargo, se derogó el Decreto 883 y se buscaron nuevas alternativas que incentiven el crecimiento en las pequeñas y medianas empresas, de tal manera se implementó la Ley Orgánica de simplicidad la misma que espera aliviar los puntos críticos en la economía del país.

Entre las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

1. 3. Empresa en funcionamiento

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones.

1. 4. Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2019 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de Febrero del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2019.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de **TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas 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 estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos y edificios que se registran a su valor razonable.

Entre las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

1. 3. Empresa en funcionamiento

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones.

1. 4. Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2019 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de Febrero del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios 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. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2019.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de **TRACTO DIESEL CIA. LTDA. TRACDI** han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas 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 estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos y edificios que se registran a su valor razonable.

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

La preparación de los estados financieros 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 la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

c. Enmiendas, mejoras e interpretaciones

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
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 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contablización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 9; NIC 39 E IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales)	1 de enero 2020
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, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El 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 y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor.

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 o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2019, la Compañía mantuvo activos financieros en las categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Compañías y partes relacionadas 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, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables, y posteriormente a costo amortizado.

Para los créditos comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias, Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar a Compañía y partes relacionadas a largo plazo y otros pasivos. 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. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete 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 significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; 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:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** 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 cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos a clientes y para consumo directo en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

   Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 60 días) menos la provisión por deterioro.

   (ii) Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a anticipos para la compra de inventarios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

   (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

b) **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) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

(ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a Compañía y partes relacionadas: Representan principalmente pasivos provenientes de la compra de inventarios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

(iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar a proveedor de seguros y reaseguros y otros pasivos. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y 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 2019 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Activos pagados por anticipado –

Se registra este activo cuando el pago por los bienes se ha realizado antes de que se obtenga el derecho de acceso a esos bienes. De forma similar, se reconoce el pago anticipado como un activo, cuando dicho pago por servicios se haya realizado antes de que se reciban esos servicios. En ambos casos, se espera recibir los bienes o servicios dentro de doce meses. Los gastos pagados por anticipado (prepagados) no son activos intangibles; tampoco son activos diferidos.

2.6. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.7. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.8. Activo fijo–

Son registrados al costo histórico, 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.
Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo 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 menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Item	Vida útil (en años)	Valor residual (en %)
Edificios	20	0
Muebles y enseres	10	0
Equipos de oficina	10	0
Vehículos	5	0
Equipos de computación	3	0

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos 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.

Al 31 de Diciembre del 2019 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9. Activo inmobiliario –

Representan los terrenos y edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos, para obtener rentas, plusvalías o ambas. Son registrados al valor razonable, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo inmobiliario en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y (b) el costo del activo inmobiliario pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial –

Los activos inmobiliarios se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

Medición posterior –

Posterior a su reconocimiento inicial los activos inmobiliarios se miden al costo.

2.10. Inversiones permanentes –

Reconocimiento y medición –

Al 31 de Diciembre del 2019 la Compañía posee el 40% del paquete accionario de Adigio S.A., en el momento de la adquisición fueron registradas al costo y posteriormente al cierre de cada período se muestran medidas al método de la participación de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad.

Método de la participación –

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición.

La parte del inversor en el resultado del período de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

La Compañía al cierre del 2019 no posee el control de dirigir las actividades ni ejerce influencia significativa sobre dicha asociada, tampoco mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, los instrumentos de deuda y de patrimonio de la Compañía no se negocian en un mercado público de valores, no registra sus estados financieros en una comisión de valores ni está en proceso de hacerlo, con el propósito de emitir algún tipo de instrumento en un mercado de valores, en consecuencia la Compañía no emite estados financieros consolidado con dicha entidad relacionada.

2.11. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos), amortización (activos inmobiliarios) e inversiones permanentes 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 libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2019 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo, activo inmobiliario e inversiones permanentes).

2.12. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en Otros Resultados Integrales o directamente en el Patrimonio.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 28% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio. Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

El 31 de Diciembre del 2019, el Servicio de Rentas Internas expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria publicada en el Registro Oficial Nro.111, por medio del cual se determina que a partir del año 2020 se elimina el Anticipo de Impuesto a la renta, es decir, ya no será obligatorio, sin embargo, el pago de dicho impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria. Las empresas pagarán únicamente el impuesto cuando generen utilidades, permitiendo a los contribuyentes tener mayor flujo y liquidez durante el ejercicio fiscal.

El 15 de Febrero del 2017, el Servicio de Rentas Internas expidió la resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121 publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 953 de Marzo del 2017, por medio de la cual establece el Tipo Impositivo Efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fija las condiciones y procedimientos para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

En adición es importante señalar que, de acuerdo a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la tasa de Impuesto a la Renta se incrementa a 25% a partir del año 2018, por lo que el Impuesto a la Renta diferido está calculada con el incremento señalado.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2019 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.13. Beneficios a los empleados –

a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) La 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 gasto operativo.

ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio: 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 Compañía 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, para el periodo 2019 dicha provisión fue registrada en función a los montos proyectados y/ o estimados por el estudio actuarial del año anterior.

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, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

2.14. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 15.

2.15. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

2.16. Reserva facultativa –

El saldo acreedor de las reservas especiales proviene de las utilidades acumuladas de períodos anteriores. Dicha reserva es voluntaria y se constituye para absorber futuras pérdidas y fortalecimiento patrimonial. Dichos actos son aprobados mediante Junta General Ordinaria de Socios.

2.17. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" –

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", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos para la reventa en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y de haber provisto los servicios.

2.19. Costos y gastos –

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

2.20. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros 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 la cuenta de resultados.

2.21. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

a. NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia es distribuida durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de Diciembre de 2019, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado.

b. NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.

- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1 de Enero de 2019. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de Enero de 2019, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en el sector en el que opera la Compañía 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 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año en base del 89% de los créditos vencidos mayores a un año. Véase Nota 2.4.3.

- Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del período. Véase Nota 2.7.

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año. Véase Nota 2.8.

- Activos inmobiliarios: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Véase Nota 2.9.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos. Véase Nota 2.12.c).

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Véase Nota 2.13.b).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones.

El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2019, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

El riesgo de precio de los repuestos automotores se da efectivamente por factores externos: i) incremento de las materias primas, ii) restricción en las importaciones y iii) aumento de aranceles, no obstante, el nivel de riesgo de precio es mitigado por la Compañía puesto que mantiene negociaciones directas con el proveedor del exterior, además realiza compras locales con relacionadas los cuales representan el 60% del abastecimiento total de sus mercancías. Adicionalmente mantiene una planificación para compras del exterior y locales en base a estimaciones de la Gerencia.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia, no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y personas naturales. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

Entidad financiera	2019	2018
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco del Pichincha S.A	AAA- / AAA-	AAA / AAA-

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de Septiembre del 2019.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Corriente	No corriente	Total
Al 31 de Diciembre del 2019			
Obligaciones bancarias	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	1.367.334	461.338	1.828.672
Compañía y partes relacionadas	-	2.032.738	2.032.738
Otras	41.903	-	41.903
Total	1.409.237	2.494.076	3.903.313

	Corriente	No corriente	Total
Al 31 de Diciembre del 2018			
Obligaciones bancarias	202.957	-	202.957
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	1.608.691	-	1.608.691
Compañía y partes relacionadas	-	2.478.166	2.478.166
Otras	191.038	-	191.038
Total	2.002.686	2.478.166	4.480.852

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con el sector, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total.

La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones bancarias, cuentas por pagar comerciales, a compañía y parte relacionada y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones bancarias	-	202.957
Documentos y cuentas por pagar		
Compañía y partes relacionadas (*)	2.032.738	2.478.166
Proveedores (*)	1.828.672	1.608.691
Otras	41.903	191.038
	3.903.313	4.480.852
Efectivo y equivalentes de efectivo	(617.818)	(712.941)
Deuda neta	3.285.495	3.767.911
Total patrimonio neto	2.570.902	2.307.319
Capital total	5.856.397	6.075.230
Ratio de apalancamiento	**56%**	**62%**

(*) Incluye obligaciones a largo plazo

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	617.818	-	712.941	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	2.534.826	-	1.640.642	-
Compañías y partes relacionadas	295.639	-	474.100	-
Otras	32.573	-	38.226	-
Total activos financieros	**2.863.038**	-	**2.152.968**	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	-	-	202.957	-
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.367.334	461.338	1.608.691	-
Compañía y partes relacionadas	-	2.032.738	-	2.478.166
Otras	41.903	-	191.038	-
Total pasivos financieros	**1.409.237**	**2.494.076**	**2.002.686**	**2.478.166**

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, obligaciones bancarias, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar Compañía y partes relacinadas largo plazo y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	7.300	7.000
Bancos	610.518	705.941
Total	617.818	712.941

Los saldos de bancos no mantienen restricción alguna en su uso y se encuentran a libre disposición de la Compañía.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El período de crédito promedio sobre la venta de productos para la reventa es de hasta 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas a nivel nacional. Sus principales ventas son realizadas a empresa relacionada ubicada en la ciudad de Quito y distribuidores locales. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. Las cuentas por cobrar que están vencidas, pero no deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito está siendo controlado y mitigado debido a que ha reforzado los filtros en la concesión de créditos a Clientes, así como mantiene estructurado un área de crédito y cobranzas que monitorea los vencimientos y créditos vencidos y con el apoyo externo de asesores de recuperación de cartera.

Al 31 de Diciembre del 2019, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación.

La provisión para incobrables es suficiente para cubrir los saldos vencidos y deteriorados superiores a 360 días que ascienden a US$181.979 al 31 de Diciembre del 2019.

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	2019	2018
Saldos corrientes	1.031.300	300.253
Saldos vencidos	1.503.526	1.340.389
Total	2.534.826	1.640.642

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas es como sigue:

	2019	2018
Hasta 30 días	377.936	-
31-90 días	457.555	411.869
91-180 días	342.904	456.854
181-360 días	70.367	145.795
Mas 360 días	254.764	325.871
Total	1.503.526	1.340.389

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2019	2018
Funcionarios y empleados (1)	31.300	35.666
Otros	1.273	2.560
Total	32.573	38.226

(1) Corresponden a los préstamos efectuados durante el período corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada período. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

9. INVENTARIOS

	2019	2018
Productos terminados (1)	2.185.936	3.039.799
En tránsito	66.548	-
	2.252.484	3.039.799

(1) Incluye principalmente repuestos para equipo camionero, maquinaria industrial y motores a diésel. Mantiene diferentes líneas y gama de repuestos en partes de motor, trenes de rodaje, herramientas de corte, frenos, partes hidráulicas, eléctricas y de suspensión entre otras piezas.

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada período, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el período de rotación de los inventarios no excede de 180 días.

10. ACTIVO FIJO, NETO

	Saldo al 01-ene-18	Adiciones (1)	Ventas y/o bajas (2)	Saldo al 31-dic-18	Adiciones	Saldo al 31-dic-19
Edificios	1.220.000	-	-	1.220.000	-	1.220.000
Vehiculos	393.667	22.572	(37.788)	378.451	-	378.451
Equipos de computo	6.704	-	-	6.704	-	6.704
Equipos de oficina	4.180	-	-	4.180	-	4.180
Muebles y enseres	2.780	-	-	2.780	-	2.780
Total costo	1.627.331	22.572	(37.788)	1.612.115	-	1.612.115
(-) Depreciación acumulada	(449.630)	(103.565)	37.788	(515.407)	(107.162)	(622.569)
Total neto	1.177.701	(80.993)	-	1.096.708	(107.162)	989.546

(1) Durante el 2018, adquirió un vehículo Cherry Tiggo.

(2) Durante el 2018, incluyen principalmente a la venta de 4 vehículos; i) 1 empresa local, ii) 2 funcionarios de la Compañía y iii) 1 personal natural.

Los bienes inmuebles están libres de gravámenes y no se encuentran garantizando obligaciones bancarias ni financieras.

11. ACTIVO INMOBILIARIO

Composición:

	Saldo al 01-ene-18	Movimientos	Saldo al 31-dic-18	Movimientos	Saldo al 31-dic-19
Terrenos (1)	8.301	-	8.301	-	8.301
Edificios (2)	88.750	-	88.750	-	88.750
	97.051	-	97.051	-	97.051
(-) Amortización	(17.750)	(4.437)	(22.187)	(4.438)	(26.625)
	79.301	(4.437)	74.864	(4.438)	70.426

(1) Corresponde a terreno ubicado en vía a la Costa Km. 35 y 36 Lotización Primavera de la ciudad de Guayaquil.

(2) Corresponde a propiedad de inversión mantenida por la Compañía, adquirida mediante Fideicomiso The Point en el Puerto Santa Ana. Dicha propiedad se compone de: i) oficina 2014 en piso 2 y ii) parqueo 325 en el piso 5.

12. INVERSIONES PERMANENTES

Composición:

2019	Cantidad de acciones	Patrimonio de Participada US$	% Participación	Valor de la Participación (1) US$	Valor en libros US$
Adigio S.A.	40.000	167.778	40.00%	67.111	67.111

2018	Cantidad de acciones	Patrimonio de Participada US$	% Participación	Valor de la Participación (1) US$	Valor en libros US$
Adigio S.A.	40.000	154.421	40.00%	61.768	61.768

(1) Representa el valor de la participación proporcional del patrimonio de la Asociada a partir de los estados financieros con corte al 31 de Diciembre del 2019.

Las inversiones en asociadas antes descritas, se muestran valoradas al método de participación de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Compañía no está obligada a presentar Estados financieros consolidados con dicha entidad relacionada. El efecto proveniente de la medición por el método de la participación fue de US$5.343 y se incluyen en otros ingresos. Véase Nota 20.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Tasas de interés %		US$	
Corto plazo	2019	2018	2019	2018
Banco Internacional (1)	-	10,21	-	202.957

(1) Durante el 2018, corresponde a préstamos para capital de trabajo, cuya fecha de vencimiento fue en Agosto del 2019, los mismos que fueron garantizados con firma solidaria y bienes del Accionista.

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

La Administración de la Compañía considera que estos valores son exigibles en tu totalidad en el corto plazo, respondiendo a los acuerdos verbales vigentes entre las partes, adicionalmente se han efectuado re-negociaciones con sus principales Proveedores para determinar las fechas y formas de pago efectivas más favorables para la Compañía.

Composición:

	2019	2018
Proveedores del exterior	508.944	1.005.710
Proveedores locales	825.113	585.359
Tarjeta de credito	33.277	17.622
	1.367.334	1.608.691

15. PROVISIONES

Año 2019	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión para cuentas incobrables	289.736	16.254	(124.011)	181.979
Impuesto a la renta	91.391	25.738	(91.391)	25.738
Participación de los trabajadores en las utilidades	57.985	60.925	(57.985)	60.925
Provisión para jubilación patronal	50.514	12.626	(14.248)	48.892
Provisión para bonificación desahucio	18.215	4.581	(1.825)	20.971

Año 2018	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Provisión para cuentas incobrables	276.587	13.149	-	289.736
Impuesto a la renta	149.028	91.391	(149.028)	91.391
Participación de los trabajadores en las utilidades	67.155	57.985	(67.155)	57.985
Provisión para jubilación patronal	38.296	12.218	-	50.514
Provisión para bonificación desahucio	12.789	5.426	-	18.215

16. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2016 al 2018 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

b) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de sus bienes comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

c) Reformas tributarias -

El 31 de Diciembre del 2019 se publicó la "Ley orgánica de simplificación y progresividad tributaria" en el Suplemento del Registro Oficial No. 111.

Entre las principales reformas que se introdujo en el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Para las empresas que obtuvieron en el año 2018 Ingresos superiores o iguales a US$1.000.000, US$5.000.000 y US$ 10.000.000 pagarán una contribución única y temporal equivalente al 0.10%, 0.15% y 0.20% de dichos ingresos, respectivamente, en los años 2020, 2021 y 2022. Dicha contribución se declarará y pagará hasta el 31 de Marzo de cada ejercicio fiscal, con una facilidad de pago de tres meses. Será considerada como gasto no deducible en cada ejercicio fiscal, la misma no podrá ser utilizada como crédito tributario, la falta de cancelación de este pago en el plazo estipulado será sancionado con una multa que no superará el 100% de la contribución sin excepciones.

- Las personas naturales con ingresos superiores a US$100.000 podrán deducir dentro de sus gastos personales, los gastos de salud por enfermedades catastróficas para aquellos familiares que padecen las enfermedades deben depender de está.

- El pago de anticipo de Impuesto a la Renta ya no es obligatorio de acuerdo a esta ley, sin embargo, el pago de dicho impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria. De acuerdo a la calificación del SRI, se reducirá a los sujetos que actúen como agente de retención.

- Cuando una empresa distribuye dividendos al exterior debe retener el 10% sobre los accionistas no residente por concepto de Impuesto a la Renta.

- Devolución simplificada unificada, la devolución de tributos al comercio exterior aquellos exportadores que opten por esta devolución no podrán acogerse a la devolución condicional al mismo tiempo.

- Se crea un régimen especial para las microempresas, que abarca Impuesto a la Renta, IVA, e ICE. Estas microempresas que tengan ingresos percibidos por actividades empresariales se someterán al régimen general de impuesto aplicando la tarifa del 2% sobre dichos ingresos para determinar el IR. Dichas microempresas que se acojan a este régimen estarán obligadas a entregar sus respectivos comprobantes de ventas o facturas, de la misma forma se mantiene la obligatoriedad de llevar contabilidad y presentación de sus declaraciones. Mientras que sus declaraciones, pago del IVA y del ICE se lo realizará de forma semestral según lo previsto en esta ley.

- Se dispone un plan de pagos para los impuestos retenidos o percibidos que sean administrados por el Servicio de Renta Interna.

- Las Utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, al igual que las actividades de inversión y administración de activos estarán exentas al Impuesto a la Renta con excepciones.

- No se encuentran sujetos al pago de Impuesto a la Renta aquellos vehículos que se encuentren incautados en instituciones públicas, los mismo que deben ser informados al Servicio de Renta Interna.

- Se aplica el ICE para las fundas plásticas utilizando las siguientes tarifas: en el ejercicio fiscal 2020 (0.04), 2021 (0.06) y 2022 (0.08). Se aplica el IVA para los servicios digitales.

- Las operaciones crediticias que se encuentran vencidas hasta la presente fecha de vigencia de la Ley y que superan los 120 días no se podrán incluir en el reporte crediticio, ni se consideran para el cálculo, tampoco se presentarán en el Buro de información crediticia. Sin embargo, si este volviera a reincidir en la presentación de valores vencidos, se presentará y se tomará en consideración para el cálculo.

- Los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses otorgados en Septiembre y Diciembre del 2019 estarán gravados al Impuesto de Salidas de Divisas.

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

- La tarifa aplicable para accionistas que no residen en el Ecuador siempre que se reporte beneficiarios efectivos será del 25%, en caso que no exista beneficiario la tarifa asciende al 35%. Dicho valor será retenido en su totalidad.

- Por otra parte, la tarifa aplicable para accionistas que residen en el Ecuador será hasta del 35%. Dicho valor será retenido en la fuente de acuerdo como lo indique el SRI.

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

d) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembe del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembe del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

e) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	406.167	386.566
(-) Participación de los trabajadores	(60.925)	(57.985)
	345.242	328.581
Diferencias permanentes		
(-) Ingresos excentos (1)	(5.343)	(10.579)
(+) Gastos no deducibles (2)	46.557	47.562
Diferencias temporarias (4)		
(+/-) Generación	17.207	-
Utilidad gravable	403.663	365.564
Tasa de impuesto a la renta (3)	25%	25%
Impuesto a la renta	100.916	91.391
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	6.446	71.799
Impuesto a la renta corriente (4)	100.916	91.391
Impuesto a la renta diferido (5)	-	-
Gasto de Impuesto a la renta del año	100.916	91.391

(1) Incluye efecto de la valoración de inversiones permanentes por el método de la participación. Véase Nota 20.

(2) Incluye US$ 15.787 por gastos de depreciación de vehículos (2018: US$ US$12.509).

(3) La Compañía determinó la tasa del IR del 25% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.

(4) Durante el 2019 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Para el año 2019 la Compañía consideró como Impuesto a la renta corriente el monto del impuesto a la renta causado.

(5) Véase literal d) anterior.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	345.242	328.581
Tasa impositiva	25%	25%
	86.311	82.145
Otras diferencias permanentes	14.606	9.246
Impuesto a la renta del año	100.916	91.391
Tasa efectiva	29%	28%

f) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2017 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas.

Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente 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.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de debe ser remitido hasta el mes de Junio del próximo año.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no califica para preparar el referido estudio y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	2019	2018
Credito tributario de IVA y Retenciones IVA (1)	8.782	145.328
Retenciones en la fuente de IR (2)	-	70.535
	8.782	215.863

(1) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del 2019 incluye además saldo de crédito tributario por las retenciones del impuesto al Valor Agregado practicada por los Clientes.

(2) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio, dichos saldos al 31 de Diciembre del 2019 fueron compensados en su totalidad.

h) Impuestos y retenciones por pagar –

	2019	2018
IVA cobrado y Retenciones en la fuente del IVA (1)	-	7.263
Retenciones en la fuente del IR (1)	-	2.437
	-	9.700

(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios, dichos saldos al 31 de Diciembre del 2019 fueron compensados en su totalidad.

17. OBLIGACIONES PATRONALES

a. Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	2019	2018
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	60.925	57.985
Vacaciones (2)	37.009	31.090
Decimo Cuarto Sueldo (2)	15.137	13.851
Sueldos por pagar	10.301	1.062
IESS por pagar	4.538	12.778
Decimo Tercer Sueldo (2)	4.159	3.565
Fondos de reserva (2)	552	329
Retencion en relacion de dependencia	235	814
	132.856	121.474

(1) 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.

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

b. Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

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

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	48.892	50.514
Bonificación por desahucio	20.971	18.215
	69.863	68.729

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 150.000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal US$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

Socios	Nacionalidad	Número de participaciones	%
Cedeño Caballero Alejandro	Ecuatoriana	75.000	50.00%
Cedeño Caballero Katerina	Ecuatoriana	75.000	50.00%
		150.000	**100.00%**

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía, así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a. Saldos por cobrar y/o pagar –

	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Tracdipartes S.A. Tractores y Repuestos (1)	295.639	234.533
Adigio S.A.	-	1.108
	295.639	235.641
Partes relacionadas		
Cedeño Caballero Katerina Mayiya (2)	-	238.359
Villarroel Cedeño Eric Joshua	-	100
	-	238.459
	295.639	474.100

(1) Representan saldos por venta de productos para la reventa.

(2) Durante el 2018, corresponden a anticipos entregados para la compra de inventarios.

	2019	2018
PASIVO NO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañía relacionada		
Adigio S.A.	-	72.000
	-	72.000
Partes relacionadas		
Cedeño Caballero Alejandro Jose (1)	1.170.578	1.425.939
Cedeño Caballero Katerina Mayiya (1)	862.160	980.227
	2.032.738	2.406.166
	2.032.738	2.478.166

(1) Representan saldos provenientes de las compras de productos para la reventa.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar en el corto plazo excepto para los pasivos no corrientes.

b. Transacciones -

A continuación del resumen de las transacciones durante el año 2019 y 2018 realizadas con Compañías y partes relacionadas:

	2019	2018
Venta de inventarios		
Tracdipartes S.A. Tractores Y Repuestos	813.176	921.989
Compras de inventarios		
Cedeño Caballero Katerina Mayiya	172.525	2.050.616
Cedeño Caballero Alejandro Jose	71.662	1.679.320
	244.187	3.729.936

c. Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Presidente, Gerente General y Contadora. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia fueron de US$87.953 (2018: US$61.500).

20. OTROS INGRESOS

El siguiente es un resumen de la composición del rubro:

	2019	2018
Ajuste por determinación del valor metodo de participacion	5.343	10.579
Otros ingresos	1.461	14.386
	6.804	24.965

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de Ventas	Gastos Operativos	Gastos Financieros	Total
Costo de la mercaderia vendida	5.656.325	-	-	5.656.325
Sueldos y salarios	-	490.770	-	490.770
Suministros y materiales	-	321.855	-	321.855
Servicios prestados	-	237.619	-	237.619
Mantenimiento y reparaciones	-	211.447	-	211.447
Depreciacion y amortizaciones	-	101.048	-	101.048
Aporte patronal	-	96.349	-	96.349
Otros beneficios al personal	-	91.175	-	91.175
Beneficios sociales	-	79.555	-	79.555
Honorarios profesionales	-	65.502	-	65.502
Participación de trabajadores	-	60.925	-	60.925
Movilizacòn, transportes y fletes	-	49.459	-	49.459
Comisiones bancarias	-	-	44.877	44.877
Servicios básicos	-	37.775	-	37.775
Impuestos y contribuciones	-	35.310	-	35.310
Seguros y reaseguros	-	18.005	-	18.005
Gastos de publicidad	-	17.521	-	17.521
Combustibles y lubricantes	-	16.554	-	16.554
Prov Ctas incobrables	-	16.255	-	16.255
Jubilación patronal	-	12.626	-	12.626
Gastos de viaje	-	7.966	-	7.966
Intereses bancarios	-	-	6.871	6.871
Bonificación por desahucio	-	4.581	-	4.581
Arrendamiento operativo	-	402	-	402
Otros	-	348.187	-	348.187
	5.656.325	2.320.886	51.748	8.028.959

2018	Costo de Ventas	Gastos Operativos	Gastos Financieros	Total
Costo de la mercaderia vendida	6.045.189	-	-	6.045.189
Sueldos y salarios	-	473.935	-	473.935
Mantenimiento y reparaciones	-	290.105	-	290.105
Suministros y materiales	-	210.694	-	210.694
Consultoria y capacitacion	-	128.808	-	128.808
Servicios prestados	-	107.158	-	107.158
Depreciacion y amortizaciones	-	95.492	-	95.492
Alimentación	-	90.170	-	90.170
Movilizacòn, transportes y fletes	-	81.027	-	81.027
Beneficios sociales	-	77.157	-	77.157
Participación de trabajadores	-	57.985	-	57.985
Aporte patronal	-	57.561	-	57.561
Honorarios profesionales	-	49.421	-	49.421
Servicios básicos	-	34.542	-	34.542
Fondos de reserva	-	33.708	-	33.708
Gastos de publicidad	-	33.420	-	33.420
Envio de encomiendas	-	32.808	-	32.808
Comisiones bancarias	-	-	32.005	32.005
Impuestos y contribuciones	-	27.055	-	27.055
Seguros	-	20.166	-	20.166
Guadiania y seguridad	-	18.413	-	18.413
Prov. Ctas. incobrables	-	13.149	-	13.149
Pasajes aéreos	-	11.718	-	11.718
Alquiler de maquinaria	-	10.795	-	10.795
Intereses bancarios	-	-	10.498	10.498
Atencion médica	-	9.999	-	9.999
Uniformes	-	5.905	-	5.905
Gastos de representacion	-	4.747	-	4.747
Combustibles y lubricantes	-	3.468	-	3.468
Gastos legales	-	2.858	-	2.858
Gaastos de gestión	-	850	-	850
Arriendo de oficina y maquinarias	-	804	-	804
Otros	-	140.807	2.767	143.574
	6.045.189	2.124.724	45.270	8.215.183

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19).

Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, en todos los sectores se han logrado efectuar acciones desde económicas, tributarias, sociales e inclusive hasta de movilización, encaminando con ello a mantener prioritariamente la salud de los ecuatorianos, conservar las plazas de trabajo y minimizar los efectos de la caída de la economía.

Actualmente, la Compañía no puede evaluar con exactitud, el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y en los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede verse envuelta en un impacto negativo.

Desde el sector privado han sido muy pocos los negocios que pudieron mantener las operaciones a puerta cerrada, realizado ajustes en sus procesos de ventas y compras, incluyendo innovación en operaciones mediante plataformas digitales y electrónicas, e inclusive el desarrollo de operaciones de forma remota, como es el caso de "teletrabajo" todo con el afán de promover la generación de ventas y recursos para cumplir los compromisos de pago de corto plazo, entre éstos los trabajadores, lamentablemente dichas acciones no pudieron revertir el cierre de negocios y la iliquidez de los mismos.

Tales efectos, sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas, se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019. Excepto por lo mencionado, entre el 31 de Diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Sra. Cedeño Katerina Mayiya
Representante Legal

Sra. Manrique Mónica Soledad
Contadora

******