

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y Objeto Social

La compañía ESTOVAN S.A., fue constituida mediante Escritura Pública el 08 de septiembre del 2009, e inscrita en Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 25 de septiembre de 2009. Tiene por objeto vender al por mayor y menor enseres de hogar, así como la importación, venta, compra de repuestos automotrices y tofo tipo de accesorios para automotores.

Situación Financiera

En los últimos años la situación financiera del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como la devaluación de la moneda de países vecinos, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Además, lo ocurrido el 26 de abril del 2016, el terremoto que ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización en las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de Estados Financieros

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad de la compañía, con el propósito de determinar la evaluación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados con preparación de peritos evaluadores, utilizando la mejor información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan más adelante.

En lo referente a las políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros, en las notas a los Estados Financieros de la aplicación de las NIIF para pymes, han sido aplicados de manera uniforme en dichos estados, al 31 de diciembre del 2019.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica como resultado del proceso de la dolarización de la economía a través del cual el gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los Estados Financieros han sido preparados en forma explícita y sin reserva de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF pymes y emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en el 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 presenten.

Estos Estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera de la Empresa al 31 de diciembre del 2019, los Resultados Integrales de las operaciones y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretación de las normas existentes que no han entrado en vigencia. Información que se debe adoptar en futuros ejercicios financieros.

2.2 Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye el efectivo disponible, el efectivo disponible en caja, depósitos a la vista en bancos, fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en una cuenta medidos a su valor nominal y otras inversiones altamente líquidas.

Las conciliaciones bancarias, de la cuenta de la empresa **ESTOVAN S.A**, obligatoriamente serán conciliadas por el Contador General, mes a mes y presentadas a la Gerencia General junto a los Estados Financieros.

Se prohíbe la emisión de cheques en blanco y sin soportes de justificación del gasto o costo.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

2.3.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "Cuentas por Cobrar clientes, Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por cobrar". Los Pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías "Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "Cuentas por Pagar a proveedores, Cuentas por Pagar a compañías relacionadas y Otras Cuentas por Pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La administración determina la clasificación de sus financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Préstamos y Cuentas por cobrar.-

Representados en el Estado de Situación Financiera por Cuentas por Cobrar clientes, Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar relacionadas. Son Activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables.

Otros Pasivos Financieros.-

Representados en el Estado de Situación Financiera por los préstamos con entidades financieras, Cuentas por Pagar, Cuentas por Pagar proveedores, Otras Cuentas por Pagar relacionadas. Se incluye en el Pasivo Corriente, excepto por el vencimiento mayor a 12 meses contados a partir del Estado de Situación financiera.

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 significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; 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:

a) Préstamos y Cuentas por Cobrar

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de estas categorías:

(i) Cuentas por Cobrar Clientes: Esta cuenta corresponden a los montos adeudados por clientes principalmente por el cobro de la mayoría de las ventas que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito.

(ii) Cuentas por Cobrar a compañías relacionadas: Corresponde principalmente a las cuentas denominadas comerciales y corresponden a los montos adeudados por empresas relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

b) Otros pasivos financieros

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos con entidades financieras: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las

tasas vigentes pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el rubro Gastos Financieros, neto.

(ii) Cuentas por Pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio.

(iii) Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas: Corresponde principalmente a montos adeudados en compañías como: KINGTYRE S.A., se registra a su valor nominal pues no genera intereses y se liquidan en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros

Establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por Cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte de 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.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas se han liquidado.

Bienes en uso

Los bienes en uso son aquellos adquiridos por la compañía, estos bienes son registrados al costo, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en el caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de 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 o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los bienes, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de los componentes significativos identificables que posean vida útil diferidas, y no consideran valores residuales, debido a que la administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

La vida útil estimada de los bienes en uso son las siguientes:

- Cuando el valor en libros de un bien en uso excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.
- Las pérdidas y ganancias por la venta de bienes, 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.

Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (bienes en uso) y amortización (intangibles), se somete a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro

Corresponden al monto en el que el valor en libro 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.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% si las utilidades son

reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del “anticipo mínimo del impuesto a la renta”, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables, y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo a las normas que rige la devolución de este anticipo.

En el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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 demostrados 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 serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos diferidos activos solo 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 impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe 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.

Beneficios a los Empleados.

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados dentro de los rubros gastos operativos y gastos administrativos.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a vacaciones del personal sobre base devengada.

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

Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio)

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (No fondeados): De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Se determina anualmente la provisión patronal con base en estudios actuariales.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que se declaran.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe de 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.

Resultados Acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez a las “NIF”.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIF” en el patrimonio en las cuentas Resultados Acumulados, subcuenta o Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF, que generaron un saldo acreedor. Sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por las compañías se encuentran basadas en las experiencias históricas, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

a. Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas incobrables es determinada 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 incobrable se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

b. Bienes en uso e intangibles:

La determinación de la depreciación de los bienes en uso y los plazos de amortización de la infraestructura en concesión y los intangible se analizan cada año y se basan en la vida útil estimada de los bienes actuariales practicados por profesionales independientes.

c. Provisiones por beneficios a empleados:

Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

d. Impuesto a la renta corriente:

La Administración de la Compañía considera que el impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financieros

Las actividades de cualquier compañía exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (Incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Gerencia General de la compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La Compañía opera principalmente en el mercado de venta de repuestos y todo tipo de accesorios para automotores; por esta razón no existe el riesgo en el negocio de la franja de precios de venta. Es importante señalar que la política es mantener valores imperantes en el mercado de este tipo de actividad comercial.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado entendido como la entrada de potenciales competidores al mercado. Actualmente la Compañía se está especializando para expandirse en otros mercados.

i. Riesgo cambiario: La compañía no está expuesta al riesgo de tipo cambiario (Moneda funcional – dólares estadounidenses) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii. Riesgo por tasa de interés: El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras.

iii. Riesgo de precio: La Compañía no está expuesta al riesgo de precios puesto a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varían los precios para capturar mercado es baja.

b) Riesgo de crédito

La compañía no enfrenta riesgo debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 3 días de plazo promedio; sin embargo, la Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que opera en esta actividad comercial. Además, la Compañía realiza un monitoreo regular sobre la gestión de cobranzas. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones se realizan en dólares de los Estado Unidos de América.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones (laborales y tributarias), principalmente a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contara con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o *apremio financiero*.

En caso de que se presentase un déficit de caja, cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible en bancos.

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 empresas en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptimo para reducir el costo del capital.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de Instrumento financieros

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

Valor razonable de instrumento financiero

El valor en libros de Efectivo y Equivalente de efectivo, Cuentas por Cobrar Clientes, Cuentas por Cobrar relacionadas, Otras Cuentas por Cobrar y por Pagar Proveedores, compañías relacionadas y otras Cuentas por Pagar se mantiene a distancia al valor razonable debido a la naturaleza de largo plazo de estos instrumentos.

En lo que respecta a los pasivos con entidades financieras existen pasivos a *corto plazo*. Los acreedores comerciales y otras Cuentas por Pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

E) EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Todas las operaciones que la empresa ejecuta y sus erogaciones de pago se hacen estrictamente con la emisión de cheques con nominación al beneficiario y cruzados. Son depósitos a la vista y no tienen ningún impedimento para su utilización, y las inversiones de corto plazo que realiza la empresa con las instituciones financieras, vale decir, pólizas de acumulación o inversiones fijas a corto plazo, otras inversiones de mediano plazo. El detalle de esta cuenta es la que se presenta a continuación:

	2019	2018
Efectivo y Equivalente a Efectivo		
Caja General	\$ 2.131,10	\$ 522,91
Banco Produbanco	\$ 67.288,82	\$ 348,37
Total Efectivo y Equivalente a Efectivo	<u>\$ 69.419,92</u>	<u>\$ 871,28</u>

Nota: Al 31 de diciembre del 2019, bancos y sobregiros bancarios corresponden al valor neto entre depósitos en tránsito y cheques girados y no cobrados, pendientes por recibir en la cuenta de la Empresa.

F) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Nota:

Los productos que vende la compañía son manejados en las mejores condiciones para la empresa, en cuanto a precios, calidad, mecanismos de venta y seguridad en la transacción tanto de la venta como del cobro. El mayor porcentaje de ingresos fue realizado bajo la modalidad de ventas al crédito normales, ya que no exceden los 30 días calendario.

El saldo de Cuentas por Cobrar está compuesto por deudas a corto plazo de lo cual no ha habido castigo, lo cual le permite poder tomar decisiones sobre la parte cobrable, observándose de que los saldos corresponden a la realidad del negocio.

La empresa denota una disminución de las Cuentas por Cobrar de este ejercicio económico y a su vez el incremento de efectivo de la misma, por su alta rotación de cartera, por lo que se mantiene el mismo valor del ejercicio económico anterior.

Las cuentas incobrables se realizan el 1% de las Cuentas por Cobrar comerciales pendientes de cobro al 31 de cada ejercicio por créditos originados en dicho ejercicio, y la provisión acumulada no excederá del 10%

de la cartera total. Para dar de baja debe de constar 2 años en la contabilidad y 3 años de la fecha de vencimiento original.

	2019	2018
Cuentas por Cobra no Relacionados		
Cuentas por Cobrar clientes	\$ 2.585.285,77	\$ 1.305.073,16
Total cuentas por Cobrar no relaciona	\$ 2.585.285,77	\$ 1.305.073,16
Otras Cuentas por Cobrar		
Cuentas por Cobrar	\$ 49.755,00	\$ 1.058.593,50
Total Otras Cuentas por Cobrar	\$ 49.755,00	\$ 1.058.593,50
Total Cuentas por Cobrar	\$ 2.635.040,77	\$ 2.363.666,66

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS VARIOS

	2019	2018
Cuentas por cobrar Relacionadas		
Cuentas por Cobrar	\$ 925.351,44	\$ 852.932,35
Cuentas por Cobrar Empleados	\$ 23.182,03	\$ 4.125,32
Total Ctas. Y Doc. X Cob. Relac. Varios	\$ 948.533,47	\$ 857.057,67

G) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Nota: Se detalla el desglose de Otras Cuentas por Cobrar en las subcuentas de Cuentas por Cobrar Anticipo/ Préstamos.

	2019	2018
Otras Cuentas por Cobrar (Anticipos)		
Anticipos Varios	\$ 19.503,48	\$ 12.118,41
Total Otras Cuentas por Cobrar (Anticipos)	\$ 19.503,48	\$ 12.118,41

H) INVENTARIO

Los inventarios de bienes se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

Todos los registros contables de inventarios deben realizarse de acuerdo a la NIC 2.

Las bajas en las cuentas de inventario reconocidas como Gastos, deben de ser a valor neto realizable y cumplir con lo dispuesto en las Normas Tributarias. Se deberá llevar un registro estadístico, sobre todos los ajustes contables hechos durante el año. Documento que el Contador General deberá reportarlo como hecho relevante dentro del periodo económico.

El Inventario de repuestos y materiales incluye provisión para Obsolescencia de Inventarios, que es determinada en base del análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimiento por más de un año.

	2019	2018
Inventario Llantas e Importaciones		
Existencias	\$ 1.468.964,77	\$ 1.662.182,40
Importaciones	\$ 132.029,90	\$ 110.558,68
Total de Invent. e Importaciones	<u>\$ 1.600.994,67</u>	<u>\$ 1.772.741,08</u>

I) BIENES EN USO

La empresa **ESTOVAN S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, detalla las siguientes propiedades:

Los Activos han sido depreciados mediante la depreciación de línea recta, según los porcentajes establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Nota: No se registran nuevas adquisiciones en los activos fijos

	Muebles y equipos de oficina	Equipos electrónicos	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2018				
Costo	972	2.801	27.526	31.299
Depreciación acumulada	(50)	(1.887)	(22.021)	(23.938)
Valor en libros	922	934	5.505	7.361
Movimientos 2018				
Adiciones (1)				-
Tranferencias	(160)	(2.801)		(2.961)
Bajas por costo				-
Bajas depreciación				-
Reclasificaciones del costo				-
Reclasificaciones depreciación				-
Depreciación	(235)	1.887	(2.500)	(968)
Provisión por deterioro de activos (2)				-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	527	0	2.905	3.432
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	812	0	27.525,71	28.338
Depreciación acumulada	(285)	(0)	(26.722)	(27.007)
Valor en libros	# 527	# 0	# 804	# 1331
Movimientos 2019				
Adiciones (3)				-
Tranferencias			(27.026)	(27.026)
Bajas costo				-
Bajas depreciación				-
Reclasificaciones costo				-
Reclasificaciones depreciación				-
Depreciación			26.222	26.222
Provisión por deterioro de activos (2)				-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	527	0	0	527
Al 31 de diciembre del 2019				
Costo	812	0	500	1.312
Depreciación acumulada	(285)	(0)	(499,66)	(785,00)
Valor en libros	# 527	# 0	# 0	# 527

J) INVERSIONES NO CORRIENTES

	2019	2018
Inversiones en Asociadas	\$ 323.092,48	\$ 323.092,48
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 323.092,48	\$ 323.092,48

K) ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2019	2018
Otros Activos Financieros no Corrientes	\$ 138.460,28	\$ 138.460,28
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 138.460,28	\$ 138.460,28

L) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Representan pasivos que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de las transacciones incurridos. Para la empresa ESTOVAN S.A., al cierre del año 2019, el saldo representa lo que la compañía tenía que pagar a sus proveedores.

Las Cuentas por Pagar comerciales son registradas a su costo amortizado. Todos los pagos a proveedores son realizados conforme a lo pactado con los acreedores, ya que es un pasivo muy valioso para los efectos del cuidado futuro de las negociaciones. A continuación, se detalla los valores que corresponden a esta cuenta:

PASIVO CORRIENTE

	2019	2018
Cuentas y Documentos por pagar No Relacionadas		
Cuentas por Pagar Comisiones	\$	4.128,31
Cuentas por Pagar SRI	\$	12.338,46
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	\$ 205.457,97	\$ 160.012,13
Total Cuentas y Doc. Por pagar NO Relacionadas	\$ 205.457,97	\$ 176.478,90

	2019	2018
PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS		
Obligaciones Produbanco	\$ 285.356,53	\$ 200.000,00
T/C Diners Corporativa	\$ 3.286,30	\$ 1.511,12
Sobregiros Ocasionales Pichincha	\$	\$ 59.785,97
Sobregiros Ocasionales Produbanco	\$	\$ 66.925,61
Total Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 288.642,83	\$ 328.222,70

	2019	2018
Otras Obligaciones Corrientes por Pagar		
Obligaciones corrientes por Pagar SRI	\$ 71.534,70	\$ 18.875,06
Obligaciones Sociales por Pagar IESS	\$ 4.560,37	\$ 2.649,03
Participacion Trabajadores por Pagar	\$ 37.612,05	\$ 3.599,54
Obligaciones Empleados por Pagar	\$ 14.705,88	\$ 6.404,34
Total Otras Obligaciones Corrientes por Pagar	\$ 128.413,00	\$ 31.527,97

	2019	2018
Cuentas y Documentos por pagar Relacionadas		
Cuentas por pagar diversas Relacionadas	\$ 289.649,99	
Total Cuentas y Doc. Por pagar Relacionadas	<u>\$ 289.649,99</u>	<u>\$ -</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE 2019	\$912.163,80
------------------------------------	---------------------

PASIVO NO CORRIENTE

	2019	2018
Cuentas y Documentos por pagar Relacionadas		
Cuentas por Pagar Milatex	\$ 2.831.627,81	\$ 2.831.627,81
Provisiones Intereses por Pagar Milatex		\$ 283.162,80
Total Cuentas y Doc. Por pagar Relacionadas	<u>\$ 2.831.627,81</u>	<u>\$ 3.114.790,61</u>

	2019	2018
Dividendos de Accionistas por Pagar		
Dividendos de Accionistas Patricio Cedeño	\$ 350.460,14	\$ 350.460,14
Dividendos de Accionistas Fabian Cedeño	\$ 94.261,41	\$ 94.261,41
Total Dividendos Accionistas por Pagar	<u>\$ 444.721,55</u>	<u>\$ 444.721,55</u>

	2019	2018
Cuentas y Doc. Por Pagar Accionistas Kingtyre		
Cuentas por Pagar Acciones Kingtyre	\$ 323.092,48	\$ 323.092,48
Total Cuentas y Doc. Por Pagar Accinistas Kingty	<u>\$ 323.092,48</u>	<u>\$ 323.092,48</u>

	2019	2018
Otras Obligaciones No Corrientes por Pagar		
Provision Jubilación Patronal	\$ 23.638,94	\$ 10.380,07
Provision Desahucio	\$ 7.027,87	\$ 3.085,25
Obligac. No Corrientes por Pagar	\$ 612,59	\$ 612,18
Total Otras Obligaciones No Corrientes por Paga	<u>\$ 31.279,40</u>	<u>\$ 14.077,50</u>

	2019		2018	
Antipos Varios				
Anticipo de Clientes	\$	8.364,96	\$	2.400,65
Total Anticipos Varios	\$	8.364,96	\$	2.400,65

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 2019	\$3.639.086,20
---------------------------------------	-----------------------

M) CAPITAL SOCIAL

Está representada por \$409.560,00 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1,00 cada una.

	2019		2018	
Capital Social	\$	409.560,00	\$	409.560,00
Total Capital Social	\$	409.560,00	\$	409.560,00

N) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, La Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Para este año la empresa llega por Reserva Legal a la suma de \$227.106,60 y la Facultativa a \$71.537,01

	2019		2018	
Reserva Legal	\$	227.106,60	\$	194.081,75
Reserva Facultativa	\$	71.537,01	\$	41.814,50
Total Reservas	\$	298.643,61	\$	235.896,25

O) RESULTADOS ACUMULADOS

Es la aplicación de la resolución No SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007 emitida por la superintendencia de compañías el 9 de septiembre del 2011 y publicada en el registro oficial 566 del 28 de octubre de 2011.

El Resultado Acumulado es de \$229.483,37

	2019		2018	
PATRIMONIO				
Resultados Acumulados	\$	198.329,29	\$	96.596,55
Reserva de Capital	\$	31.154,08		
Total	\$	229.483,37	\$	96.596,55

P). RESULTADO DEL EJERCICIO

La Utilidad del ejercicio es de \$134.614,49

Utilidad antes de participación de trabajadores e imp.	\$ 250.746,98
(-) 15% participación trabajadores	\$ 37.612,05
(-)Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determ.	\$ 46.944,20
(-)Reserva Legal	\$ 31.576,24
(=)Utilidad Neta	\$ 134.614,49

Q) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Según el Código de Trabajo, la misma es del 15% de la utilidad del ejercicio anual que en este año es de \$37.612,05

R) IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La empresa pagó por concepto de impuesto a la renta, según el establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la suma de \$46.944,20 por concepto de impuesto causado.

Utilidad antes de participación de trabajadores e imp.	\$ 250.746,98
(-) 15% participación trabajadores	\$ 37.612,05
(-)Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	\$ 25.358,12
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 187.775,83
Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determ.	\$ 46.944,20
(-)Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	\$ 333,20
(-)Ret. en la Fuente realizadas en Ejercicio Fiscal	\$ 49.421,78
(-)Crédito Tributario años anteriores	
Saldo a favor contribuyente	\$ 2.810,80

S) HECHOS POSTERIORES DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre la fecha del cierre de ejercicio y la fecha de emisión de este informe (26 de mayo de 2020) no se han producido eventos o transacciones, que en opinión de la Administración de la Compañía pueden tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

La Empresa fue Auditada en el Ejercicio Económico por el año 2018.