

SERVIFRENO C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales.-

SERVIFRENO CÍA. LTDA. fue constituida en la República del Ecuador el 18 de mayo de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 1978, con un plazo de duración de ochenta y nueve (89) años; en el año 2017, la entidad realizó una transformación a Compañía Anónima, cuya denominación es **SERVIFRENO C.A.** (en adelante “la Compañía”). Su domicilio legal está ubicado en la parroquia Cotocollao, Calle Panamericana Norte N67-103 de la ciudad de Quito, el Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1790380513001.

b) Operaciones.-

La Compañía tiene como objeto social la venta al por mayor y menor de herramientas y repuestos para automotores.

c) Aspectos de la economía ecuatoriana.-

En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central ha tomado medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

Indicador económico	Años				
	2014	2015	2016	2017	2018
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	102.292	99.290	99.938	104.296	(1)
% de inflación (deflación) anual	3.67	3.38	1.12	-0.20	0.27
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-727	-2.130	1.247	89	-515
Salario Mínimo (en dólares)	340	354	366	375	386
Deuda pública total (en millones de dólares)	30.141	32.748	38.137	46.536	49.464
Deuda pública interna (en millones de dólares)	12.558	12.546	12.457	14.786	13.734
Deuda pública externa (en millones de dólares)	17.583	20.202	25.680	31.750	35.730
Deuda externa privada (en millones de dólares)	6.517	7.530	8.456	7.531	(1)

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

(1) Cifras no disponibles a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2019).

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta entidad. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

3.3. Activos financieros.-

Activos financieros medidos al costo amortizado.-

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos activos financieros hasta recuperar el flujo de fondos en las fechas de vencimiento.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-

En caso de que algún activo financiero se espere recuperar el flujo de fondos al vencimiento o se tenga la expectativa de negociar, se mide al valor razonable, las variaciones en el valor se imputan a los resultados del ejercicio; o, al otro resultado integral.

Al cierre del año, la Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros.-

Los importes en libros de los activos financieros, especialmente de deudores comerciales y otros activos financieros, que se registran al costo amortizado, se revisan mensualmente para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables (pérdidas conocidas), si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía ha establecido un modelo para determinar posibles pérdidas esperadas y registrar el respectivo deterioro, para ello toma en consideración la experiencia del negocio con sus clientes, el comportamiento futuro esperado de los mismos, la situación económica del país, tendencias del negocio y con base a ello establece la respectiva provisión para deterioro.

3.5. Pasivos financieros.-

Pasivos financieros registrados al costo amortizado.-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen son: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, impuestos corrientes por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial al valor neto de la transacción, incluyendo los costos atribuibles a la misma, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos pasivos financieros hasta el vencimiento,

Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. -

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

3.6. Valor razonable.-

La definición de “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable asumirá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o pasivo; o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más beneficioso para el activo o pasivo; para aplicar el criterio de mercado principal o más beneficioso, la Compañía debe tener acceso al mismo.

Los niveles de valor razonable son:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de cierre de los estados financieros, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Al cierre del año 2018, no existen activos o pasivos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que estén medidos a valor razonable.

3.7. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía, en caso de ser aplicable provisiona el total inventario de lento movimiento.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

3.8. Propiedad y equipos.-

La propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, excepto los terrenos, para calcular la depreciación se considera el valor residual de los bienes, en caso de que tuvieran.

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.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Para calcular la depreciación se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Edificio	40
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos electrónicos	3
Maquinaria y equipos	10
Instalaciones	20

3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

3.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;
- b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del período sobre el que se informa, para el período en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,53%	3,97%
Tasa real de incremento salarial	0,35%	1,41%
Tasa de rotación promedio	18,44%	23,35%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2018 ésta fue del 4,53% y para el año 2017 fue de 3,97%, equivalente a la tasa promedio de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos con vencimiento de 20 y 25 años, publicado por QUANDL. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos (cuyo promedio del año 2018 fue de 8,25%); y otra la de los bonos del mercado americano (la que aplicó la Compañía), que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4,25%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano para los cálculos actuariales para provisiones relacionados con los beneficios definidos a empleados ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los fondos para atender este beneficio post empleo no están reflejados en los estados financieros, pues la legislación ecuatoriana no exige esta condición, son pagados al momento de que el ex empleado se hace acreedor al mismo.

3.11. Reconocimiento de ingreso.-

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren los mismos por una cantidad equivalente a la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes o servicios; el plazo normal de crédito es de 60 días.

Al determinar el precio de venta de los bienes o servicios la Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima, en caso de existir, el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes o servicios al cliente.

Devolución de productos.-

La Compañía ha acordado con sus clientes el derecho a devolver los productos dentro de un período determinado, al cierre del año estima el valor probable de las devoluciones.

Descuentos.-

La Compañía otorga descuentos a los clientes, los mismos que son registrados como un menor valor de los ingresos y pueden ser compensados con la cuenta por cobrar al cliente o se registran como pasivos a favor del cliente.

Comisiones a empleados.-

La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados por la gestión de venta de productos que los mismos realizan.

Cuentas por cobrar comerciales.-

Las cuentas por cobrar comerciales representan el derecho que tiene la Compañía por la transferencia de bienes o servicios a reconocer como ingresos.

Anticipos de clientes.-

Cuando la Compañía recibe anticipos de clientes para futuras entregas de bienes o servicios, estos son reconocidos como pasivos y se registran como ingresos cuando se ha realizado la transferencia de dominio a favor del cliente.

Obligaciones de desempeño de acuerdo con la NIIF 15.-

La Compañía ha evaluado sus obligaciones de desempeño y la misma concluye que una vez que se entrega el bien o servicio y el pago es generalmente recibido de contado hasta 90 días, no requiere provisionar ningún valor adicional por alguna condición variable derivada de una obligación de desempeño futuro.

3.12. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.13. Impuestos.-**a) Impuesto a la Renta corriente.-**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa en 3% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

b) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

El anticipo del Impuesto a la Renta se determina teniendo en consideración la base de la declaración del Impuesto a la Renta del año inmediato anterior, aplicando determinados porcentajes al valor del activo total (0,4%), patrimonio total (0,2%), ingresos gravables (0,4%) y costos y gastos deducibles (0,2%), menos determinados conceptos. El anticipo del Impuesto a la Renta será compensado con el Impuesto a la Renta causado y no es susceptible de devolución, excepto en determinados casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Si el Impuesto a la Renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo en mención se convierte en Impuesto a la Renta mínimo.

Para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se deben deducir los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Están exoneradas del pago del anticipo de Impuesto a la Renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

c) Impuesto a la Renta diferido.-

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). 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 diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación, se resumen los conceptos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.

- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contables.
- 11) Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.

d) Impuesto al Valor Agregado.-

Los productos que comercializa la Compañía están sujetos al Impuesto al Valor Agregado, cuya tarifa durante el año 2018 fue del 12%, este impuesto es declarado en forma mensual.

e) Impuesto a la Salida de Divisas.-

La Compañía está sujeta al pago del Impuesto a la Salida de Divisas por las remesas de dinero que envía al exterior, este impuesto durante el año 2018 fue del 5% sobre el valor de las transacciones; a partir del mes de agosto de 2018 el gobierno estableció ciertas exenciones sobre este impuesto; este impuesto es liquidado cada vez que ocurren este tipo de transacciones.

3.13. Participación trabajadores. -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de ésta. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluyen dentro de gastos de administración y ventas.

3.14. Ganancia por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios. -

La ganancia neta por acción o participación se calcula en base al promedio de las acciones o participaciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

3.15. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica una partida como corriente cuando ésta será realizada dentro de los doce meses siguientes y como no corriente cuando ésta será realizada en un plazo mayor a 12 meses.

4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF**4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF**

A partir del año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez, las incidencias en los estados financieros se explican a continuación:

- a) **NIIF 15** – Ingresos provenientes de acuerdos (transacciones) con clientes, esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, a la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas, esta norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos (transacciones) con clientes; estos pasos son:

1. Identificación del (o los) contrato (s) con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción (contrato).
4. Asignar el precio de la transacción entre obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño.

A partir del año 2018, la Administración de la Compañía analiza cada uno de los pasos del modelo que trae esta norma con el propósito de darle el tratamiento contable pertinente a los valores de los contratos (transacciones) que se realizan con los clientes. Al cierre del año 2017, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos por las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera que todas las obligaciones de desempeño están consideradas al cierre del año 2018, consecuentemente los ingresos por transacciones con clientes son razonables.

- b) **NIIF 9** – Instrumentos financieros reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la nueva norma, entre otros aspectos establece que la Compañía debe reconocer, a más de las pérdidas conocidas, las pérdidas esperadas considerando los siguientes parámetros: a) la exposición al incumplimiento por parte del deudor, b) la probabilidad de incumplimiento, c) la severidad (efecto) en caso de incumplimiento, este análisis realizó la compañía considerando el comportamiento histórico de la cartera para los últimos años y determinó el valor necesario de esta provisión.

La norma también incluye la valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo al modelo de negocio, esto es: a) al costo amortizado, si la intención de la Compañía es mantener el activo o pasivo hasta el vencimiento; y, b) al valor razonable (con cambios en los resultados o en el otro resultado integral) si la intención de la Compañía es vender antes del vencimiento o esperar a la fecha de vencimiento.

- c) **NIIF 16** establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5.000) y contratos de arrendamientos con un plazo de igual o menor a 12.

En la fecha de suscripción de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La norma establece que los arrendatarios reconozcan en forma separada el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Para el caso de la contabilidad del arrendador de acuerdo con la NIIF 16 se mantiene sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores deben continuar clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo parámetro de clasificación que en la NIC 17 y separar entre: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión

- de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez –
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4 –
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas –
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones
- NIIF 16 Arrendamientos- La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

De acuerdo al criterio de la Administración de la Compañía, las anteriores modificaciones y cambios en las NIIF no tienen ningún impacto significativo en los estados financieros de la misma.

5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, se evalúan periódicamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden variar con los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad y equipos.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipos y activos intangibles).
- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
- h) Estimaciones de obligaciones de desempeño por los contratos (transacciones) con los clientes.
- i) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

6. GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General y Directorio.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como efectivo y equivalente de efectivo y partidas por cobrar y pagar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

6.2. Caracterización de riesgos financieros. -

La Administración de la Compañía está consciente que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El riesgo crediticio se refiere a aquella incertidumbre financiera relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por terceros a favor de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos recuperables a 90 o más días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos a través de contratos firmados por las partes, donde se establece los plazos específicos de cobro.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera se presenta en la nota a los estados financieros de Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de cumplir con los requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presentan en las notas a los estados financieros

En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	216.940	5.020
Banco (1)	660.872	461.519
Inversiones (2)	<u>702.438</u>	<u>2.493.049</u>
	<u>1.580.250</u>	<u>2.959.588</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye el disponible que se encuentra en los bancos; el detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Internacional S.A.	AAA-	501.381	139.657
Guayaquil S.A.	AAA-	98.532	264.697
Pichincha C.A.	AAA-	51.706	24.720
Pacífico S.A.	AAA-	<u>9.253</u>	<u>32.445</u>
		<u>660.872</u>	<u>461.519</u>

- (2) Corresponde a inversiones efectuadas por la Compañía en certificados de depósito, estas inversiones vencen a un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2018, la composición de las inversiones es la siguiente:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>% interés</u>	<u>Valor</u>
24/10/2018	Banco Guayaquil	75	3,80	201.435
12/12/2018	Banco Guayaquil	27	3,80	501.003
				<u>702.438</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas comerciales (1)	3.884.024	2.571.850
Partes relacionadas (1) (2)	95.592	101.733
Documentos en garantía (3)	657.348	658.670
Tarjetas de créditos	4.416	3.316
	<u>4.641.380</u>	<u>3.335.569</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (4)	<u>-136.446</u>	<u>-136.446</u>
	<u>4.504.934</u>	<u>3.199.123</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:		
No vencido	3.403.364	1.850.680
1 - 60 días	429.450	578.396
61 - 90 días	33.071	43.830
91 - 360días	24.572	99.527
Mayor a 360días	89.159	101.150
	<u>3.979.616</u>	<u>2.673.583</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a cuentas por cobrar a Comercio y Anexos Comanex Cía. Ltda. por 95.592 y 101.733 respectivamente, por concepto de venta de productos y pagos a cuenta de ellos, la Compañía ha definido un plan de pagos durante el año 2019 a fin de que al cierre del mencionado año el saldo esté cancelado.
- (3) Parte de estas cuentas están respaldadas con cheques.
- (4) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar durante el año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	136.446	43.997
(+) Deterioro del año	-	92.449
Saldo al final del año	<u>136.446</u>	<u>136.446</u>

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados (1)	3.757.058	3.234.591
Inventarios en tránsito (2)	<u>1.224.803</u>	<u>2.029.076</u>
	4.981.861	5.263.667
Deterioro de inventarios (3)	<u>-91.668</u>	<u>-88.670</u>
	<u>4.890.193</u>	<u>5.174.997</u>

- (1) Está conformado principalmente por piezas, componentes, y accesorias para vehículos automotores, tales como guarniciones para frenos, pastillas, zapatas de freno, remaches, kit de embragues, cauchos, cilindros, forros de embrague, y partes de sistema de aire, estos productos están presentados a su costo de adquisición.
- (2) Corresponden a las importaciones que quedaron pendientes de liquidar al cierre del año. Estos productos se compraron a finales del año 2018, se encuentran medidos al costo de adquisición y el tiempo de llegada de los mismos es una vez transcurridos entre 30 y 60 días aproximadamente.
- (3) El movimiento del deterioro de inventarios durante el año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	88.670	84.325
(-) Provisión del año	<u>2.998</u>	<u>4.345</u>
Saldo al final del año	<u>91.668</u>	<u>88.670</u>

La Administración de la Compañía considera que la provisión por deterioro existente al cierre del año 2018 es suficiente para cubrir cualquier eventualidad de obsolescencia.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado (1)	69.897	160.290
Retenciones de IVA	1.937	1.581
Anticipo a empleados	22.308	19.387
Gastos anticipados	15.576	13.593
Otros (2)	83.910	53.728
	<u>193.628</u>	<u>248.579</u>
Deterioro cuentas por cobrar varias (2)	-52.234	-53728
	<u>141.394</u>	<u>194.851</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado del ejercicio.
- (2) Incluye cuenta por cobrar a la Sra. Mabel Núñez (ex funcionaria de la Compañía) por 52.234 la misma que se encuentra en proceso judicial, la Compañía ha provisionado el total de esta cuenta.

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

<u>Año 2018</u>	<u>Costo</u>	<u>(-) Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	634.101	-	634.101
Edificios	1.180.300	156.986	1.023.314
Instalaciones	461.617	225.405	236.212
Equipos de computación	121.069	106.666	14.403
Muebles y enseres	90.060	60.135	29.925
Vehículos	85.273	72.548	12.725
Maquinaria y equipos	82.139	40.540	41.599
Equipos de oficina	54.567	48.683	5.884
	<u>2.709.126</u>	<u>-710.963</u>	<u>1.998.163</u>

<u>Año 2017</u>	<u>Costo</u>	<u>(-) Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Terrenos	634.101	-	634.101
Edificios	1.180.300	139.543	1.040.757
Instalaciones	305.909	183.582	122.327
Equipos de computación	118.235	96.646	21.589
Muebles y enseres	75.986	56.287	19.699
Vehículos	124.281	106.629	17.652
Maquinaria y equipos	143.398	67.504	75.894
Equipos de oficina	53.798	44.936	8.862
Construcción en curso	144.785	-	144.785
	<u>2.780.793</u>	<u>695.127</u>	<u>2.085.666</u>

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en propiedad y equipo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<u>Movimientos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	2.085.666	2.008.587
Adiciones (1)	29.364	174.043
Bajas/Ventas:		
Costo (2)	-108.169	-16.399
Depreciación	81.185	3.007
Gasto depreciación del año (3)	-89.883	-83.572
Saldo final	<u>1.998.163</u>	<u>2.085.666</u>

- (1) Corresponde principalmente a adecuaciones en bodega, cambio de cubierta en la sala de capacitación y compras de estante para la sucursal de Cuenca.
- (2) Se refleja principalmente la venta de vehículos.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, el total de la depreciación fue imputada como gastos administrativos.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Programa de computación	319.916	225.916
Amortización programa de computación	-238.827	-216.736
	<u>81.089</u>	<u>9.180</u>

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en el activo intangible, al 31 de diciembre:

Movimientos	2018	2017
Saldo inicial	9.180	9.055
Adiciones (1)	94.000	1.200
Gasto depreciación	-22.091	-1.075
Saldo final	81.089	9.180

- (1) Incluye principalmente la compra de licencia por 48.149 e instalación de un sistema biométrico para el control de asistencia por 16.271.

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los activos y pasivos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias futuras esperadas en relación con:

	2018	2017
Activos por impuestos diferidos:		
Valor Neto de Realización inventarios	1.086	1.086
Obligaciones por beneficios definidos	15.405	-
	16.491	1.086
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedad, planta y equipo	-	21.300
	16.491	22.386

Los movimientos de los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	2018	2017
Activos por impuestos diferidos:		
Saldo inicial	1.086	10.347
Valor Neto de Realización inventarios	-	-9.261
Obligaciones por beneficios definidos (1)	15.405	-
Saldo final	16.491	1.086
Pasivos por impuestos diferidos:		
Saldo inicial	21.300	19.312
Revaluación propiedades	-21.300	1.988
Saldo final	-	21.300

- (1) Corresponde al impuesto diferido por el gasto del año 2018 de jubilación patronal y desahucio, que la autoridad tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	149.879	101.732
Proveedores del exterior	<u>2.133.149</u>	<u>2.808.992</u>
	<u>2.283.028</u>	<u>2.910.724</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2018</u>
Proveedores locales y del exterior:	
No vencido	1.689.013
1 - 60 días	586.787
61 - 90 días	7.228
Mayor a 91 días	<u>-</u>
	<u>2.283.028</u>

Al 31 de diciembre del año 2017 la Compañía no dispone de un análisis de antigüedad en cuentas por pagar.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deposito no identificados (1)	76.457	85.848
Otras cuentas por pagar	<u>27.206</u>	<u>75.538</u>
	<u>103.663</u>	<u>161.386</u>

- (1) Corresponde a depósitos realizados por los clientes que aún no han sido identificado, éstos se concilian al siguiente mes.

16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta por pagar (1)	20.225	110.292
Impuesto al Valor Agregado (2)	127.663	120.201
Retenciones de Impuesto a la Renta	15.074	8.586
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	8.794	8.790
Impuesto a la Salida de Divisas (3)	109.661	147.723
	<u>281.417</u>	<u>395.592</u>

- (1) Corresponde al impuesto a las ganancias por pagar una vez descontado las retenciones en la fuente del período y el anticipo del Impuesto a la Renta.
- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado generado en ventas del mes de diciembre, este valor será compensado con el crédito tributario por las compras en el mes de enero de 2019.
- (3) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas que la Compañía provisiona de acuerdo a las importaciones realizadas, estos valores fueron cancelados en el mes de enero de 2019.

17. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	97.280	-
15% Participación trabajadores	161.767	189.627
Beneficios sociales (1)	96.410	25.847
I.E.S.S.	45.504	42.400
	<u>400.961</u>	<u>257.874</u>

- (1) Incluye Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondo de Reserva y Vacaciones.

18. PRÉSTAMOS CON PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos a corto plazo:		
Préstamos de relacionada	514.843	257.661
Préstamos de accionistas	676.188	145.257
	<u>1.191.031</u>	<u>402.918</u>
Préstamos a largo plazo:		
Préstamos por pagar relacionada	-	576.708
Préstamos de accionistas	-	257.183
	<u>-</u>	<u>833.891</u>
	<u>1.191.031</u>	<u>1.236.809</u>

Los préstamos se encuentran respaldados con pagarés firmados en el mes de enero de 2019, en los que se señalan las condiciones de los mismos; como se presenta a continuación:

<u>Parte relacionada</u>	<u>Tipo</u>	<u>Tasa (%)</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Inmobiliaria Castro				
Jaramillo Cía. Ltda.	Relacionada	9,00	30/06/2019	514.844
Fanny Jaramillo	Accionista	9,50	31/12/2019	427.859
Fanny Castro	Accionista	8,50	31/08/2019	65.330
Marcelo Castro	Accionista	8,50	31/07/2019	57.972
María Yolanda Castro	Accionista	8,50	31/08/2019	67.330
Sonia Castro	Accionista	8,50	31/07/2019	57.696
				<u>1.191.031</u>

El movimiento de los préstamos con partes relacionadas durante el año 2018 es como sigue:

	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	1.236.809
(-) Pagos	-315.778
(+) Préstamos recibidos	270.000
	<u>1.191.031</u>

19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	260.583	238.013
Bonificación por Desahucio	<u>253.598</u>	<u>216.912</u>
	<u>514.181</u>	<u>454.925</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	173.295	195.893	369.188
Costo de los servicios del período	18.737	24.054	42.791
Costo financiero	9.521	8.677	18.198
Reducciones y liquidaciones			
Anticipadas	-9.083	6.652	-2.431
Beneficios pagados	-4.989	-23.375	-28.364
Ganancia actuarial	<u>50.532</u>	<u>5.011</u>	<u>55.543</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	238.013	216.912	454.925
Costo laboral del período	18.375	30.180	48.555
Costo financiero	10.853	10.562	21.415
Reducciones y liquidaciones			
anticipadas	-10.213	-12.482	-22.695
Ganancia actuarial	<u>3.555</u>	<u>8.426</u>	<u>11.981</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>260.583</u>	<u>253.598</u>	<u>514.181</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

Gastos:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de administración	17.689	5.998
Gastos de venta	22.513	5.998
Gastos financieros	<u>21.415</u>	<u>18.198</u>
	61.617	30.194
Otros ingresos:		
Reversión de provisiones del cálculo actuarial	-	-
Subtotal en resultados del período	<u>61.617</u>	<u>30.194</u>
Otros Resultados Integrales:		
Pérdidas actuariales	<u>11.981</u>	<u>55.544</u>
Total	<u>73.598</u>	<u>85.738</u>

20. PATRIMONIO

a) Capital Social.-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado es de 355.856 conformado por igual número de acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. Los principales accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana, el principal socio es el Sr. Castro Jaramillo Marcelo Javier con el 23%.

b) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas generadas en la operación de la Compañía. Durante el año 2017 y 2018, la Compañía no apropió la reserva legal.

c) Reserva de Capital.-

El saldo de esta cuenta al cierre del año 2018 es de 846.387, la misma que era utilizaba cuando se aplicaba reexpresión monetaria, previo a la dolarización y aplicación de NIIF; dicho saldo sólo podrá ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

d) Resultados de NIIF por primera vez.-

Como resultado de la aplicación de las NIIF por primera vez se obtuvo una utilidad de 1.158770, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social

e) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene 6.082.790 de utilidades acumuladas.

f) Dividendos

La Compañía ha distribuido dividendos por 500.000 en el año 2018, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril de 2018.

21. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

El detalle de los rubros al cierre del año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales por ventas:		
Ventas de bienes	20.030.425	18.526.088
Ventas de servicios	121.720	40.013
Devolución en ventas	-563.461	-529.198
Descuentos en ventas	-1.085.648	-726.082
	<u>18.503.036</u>	<u>17.310.821</u>
(-) Costo de ventas:		
Costo de venta	-13.149.320	-12.333.859
(=) Margen bruto	<u>5.353.716</u>	<u>4.976.962</u>
% de margen bruto	<u>29%</u>	<u>29%</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de personal (1)	2.732.638	2.142.594
Honorarios profesionales	383.124	300.675
Publicidad	32.398	14.217
Viajes	88.474	71.565
Gestión	45.599	34.314
Depreciación	89.883	83.573
Amortización	22.091	15.569
Promoción y publicidad	15.442	126.735
Mantenimientos y reparaciones	161.872	148.046
Seguros y reaseguros	26.506	23.879
Gastos de arriendos operativos	11.613	11.250
Suministros y herramientas	11.664	17.318
Impuestos, contribuciones y otros	71.081	60.047
Fletes	389.138	362.776
Otros	490.806	609.421
	<u>4.572.329</u>	<u>4.021.978</u>

(1) Un detalle de los gastos de personal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y horas extras	1.794.377	1.369.963
Beneficios sociales e indemnizaciones	342.099	268.501
Aportes a la seguridad social	329.920	277.311
Beneficios sociales e indemnizaciones	64.273	-
Jubilación patronal	9.832	6.486
Desahucio	30.371	30.706
Participación trabajadores	161.766	189.627
	<u>2.732.638</u>	<u>2.142.594</u>

23. OTROS INGRESOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingreso por arriendos (1)	126.146	137.114
Ingreso por intereses	41.081	43.813
Ingreso por venta de activos	44.796	107
Otros ingresos (3)	73.473	95.647
	<u>285.496</u>	<u>276.681</u>

- (1) Corresponde al arriendo de oficinas y bodegas a terceros en las instalaciones de la casa matriz.
- (2) Corresponde al diferencial cambiario de deudas en euros con proveedores internacionales.

24. GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por préstamos (1)	112.391	112.253
Gastos bancarios	16.400	15.291
Otros gastos financieros	21.416	18.320
	<u>150.207</u>	<u>145.864</u>

- (1) Incluye principalmente intereses por préstamos recibidos de accionistas por 110.292.

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados. -**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a las ganancias corriente	185.689	259.171
Impuesto a las ganancias diferido	<u>-15.405</u>	<u>11.249</u>
	<u>170.284</u>	<u>270.420</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de Impuesto a la Renta	916.676	1.074.554
(+) Gastos no deducibles (1)	134.457	103.496
(-) Deducciones adicionales (2)	<u>-308.376</u>	<u></u>
Base imponible	742.757	1.178.050
Tasa legal	25%	22%
Impuesto a la Renta del año calculado	<u>185.689</u>	<u>259.171</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>160.895</u>	<u>106.463</u>
Impuesto a la Renta causado (2)	<u>185.689</u>	<u>259.171</u>

- (1) Incluye principalmente el gasto de jubilación patronal y desahucio por 61.618.
- (2) Corresponde a la deducción por incremento neto de empleados.
- (3) Impuesto a la Renta causado por el 25% de la tarifa de impuesto a la Renta sobre las utilidades gravables, ver literal (e).

c) **Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de Impuesto a la Renta	916.676	1.264.182
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	229.169	278.120
Ajustes:		
Efecto neto de gastos no deducibles	33.614	18.949
Efecto neto de deducciones adicionales	-77.094	-
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	185.689	259.171
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	20,26%	20,50%
Efecto de diferencias temporarias	-15.405	11.249
Gasto Impuesto a la Renta	170.284	270.420
Tasa efectiva	18,58%	21,39%

d) **Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	110.292	225.443
(-) Pagos	-110.292	-225.443
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-52.279	-40.263
(-) Retenciones en la fuente	-113.185	-108.616
(+) Provisión del año	185.689	259.171
Saldo al final del año	20.225	110.292

e) **Anticipo de Impuesto a la Renta.-**

La Compañía ha calculado el Anticipo de Impuesto a la Renta conforme establece la normativa legal vigente (ver forma de cálculo en políticas contables).

f) **Revisiones fiscales**

Los años del 2015 al 2017 están abiertos para revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

26. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Transacciones con partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de honorarios profesionales (1):		
Sr. Marcelo Castro	152.452	72.600
Sra. Susana Castro	70.852	63.600
Sra. Sonia Castro	80.667	71.373
Sra. Yolanda Castro	75.445	65.720
	<u>379.416</u>	<u>273.293</u>
Gastos de intereses por préstamos (2):		
Sr. Marcelo Castro	5.295	7.323
Sra. Susana Castro	5.553	4.578
Sra. Sonia Castro	4.889	4.036
Sra. Yolanda Castro	5.723	4.718
Sra. Fanny Jaramillo	46.412	41.458
Inmobiliaria Castro Jaramillo C.A.	42.420	39.876
	<u>110.292</u>	<u>101.990</u>
Gastos de arriendo (3):		
Inmobiliaria Castro Jaramillo C.A.	36.000	36.000
	<u>525.708</u>	<u>411.284</u>

b) Saldos con partes relacionadas.-

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente (1):		
Cuentas por cobrar comerciales		
Comanex CIA. LTDA	95.592	101.733
	<u>95.592</u>	<u>101.733</u>
Pasivo corriente (2):		
Prestamos accionistas:		
Sr. Marcelo Castro	57.972	20.295
Sra. Susana Castro	65.330	22.870
Sra. Sonia Castro	57.696	20.197
Sra. Yolanda Castro	67.330	23.571
Sra. Fanny Jaramillo	427.859	44.808
Otros	-	13.516
	<u>676.187</u>	<u>145.257</u>
Partes relacionadas (2):		
Inmobiliaria Castro Jaramillo Cía. Ltda.	514.844	257.661
	<u>1.191.031</u>	<u>402.918</u>

Pasivo no corrientes (2):	2018	2017
Prestamos accionistas:		
Sr. Marcelo Castro	-	37.677
Sra. Susana Castro	-	42.460
Sra. Sonia Castro	-	37.497
Sra. Yolanda Castro	-	43.760
Sra. Fanny Jaramillo	-	415.315
		<u>576.708</u>
Pasivo corriente (2):		
Prestamos relacionada:		
Inmobiliaria Castro Jaramillo C.A.	-	257.183
	-	<u>833.891</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 8.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 18.

c) Directorio y Administración Superior de la Compañía. -

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:

- Castro Jaramillo Fanny
 - Castro Jaramillo Marcelo
 -Yolanda Castro Jaramillo
 -Sonia Castro Jaramillo
 -Susana Castro Jaramillo
 -Marcelo Castro Jaramillo
 - Marco Núñez Tamayo

Cargo:

Presidente
 Gerente General/Representante
 Legal
 Directora
 Directora
 Directora
 Director
 Director

Administración Superior

Alomía Castro Jaime Patricio
 Granja Sánchez Carlos Francisco
 Jaramillo Lalama Vezid Patricio
 Loaiza Granda Mónica Mercedes
 Obando Haro Eddy Marvin
 Sánchez Castro Jorge Hernán
 Tituaña Ávila Freddy Fernando

Cargo:

Gerente comercial agl
 Gerente de Crédito y Cobranza
 Gerente de Marketing
 Gerente de Talento Humano
 Gerente Administrativo Financiero
 Gerente Técnico
 Gerente Comercial

d) Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia. -

La compensación de los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones del Directorio	401.789	291.773
Remuneraciones del personal ejecutivo	<u>722.591</u>	<u>472.340</u>
	<u>1.124.380</u>	<u>764.113</u>

e) Distribución del personal.-

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gerentes y administración superior	8	9
Ejecutivos principales	11	9
Empleados y otros	<u>68</u>	<u>74</u>
	<u>87</u>	<u>92</u>

27. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 309 de fecha 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento; los principales aspectos de las reformas son:

1. Remisión de intereses y multas del Impuesto a la Renta de saldos pendientes de pago a ese organismo y otras instituciones del Estado.
2. Ampliación del plazo de exoneración del Impuesto a la Renta y su anticipo.
3. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas.
4. Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados,
5. La tarifa de impuesto a la renta es del 25%; sin embargo, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando no se cumplan son ciertos requisitos establecidos en la Ley.
6. Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo calculado en el año 2019 para el 2020.
7. Para el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales,

ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

8. El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
9. Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

28. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

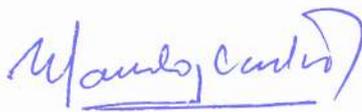
Con el propósito de que sea comparable los estados financieros del año 2018 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en el año 2017 se reclasificaron en el año 2018.

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

Desde el cierre del año 2018 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2019), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de socios a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2019).



Ing. Marcelo Castro
Representante Legal



Ing. Eddy Obando
Gerente Financiero



Ing. Carlos Viteri
Contador General