



AUDITFOREN S.A.

IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación	1 – 2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5 – 6
Notas a los Estados Financieros	7 – 21





AUDITFOREN S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión. -

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 27 de abril del 2018, fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA** al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión. -

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros.-

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.





AUDITFOREN S.A.

En la preparación de los Estados Financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según aplique, los asuntos relacionados a continuidad; y de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo. La administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros.-

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAS siempre detectará una representación errónea importante cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad





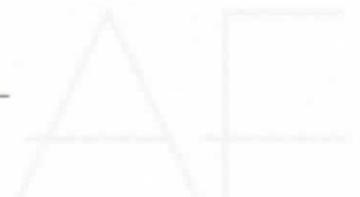
AUDITFOREN S.A.

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la administración, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Ernesto Frías Ramos
SC- RNAE-2-663
Abril 22, 2019
Guayaquil-Ecuador

Auditforen S. A.
RNAE-1169

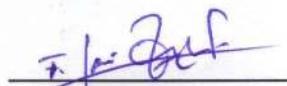


ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	23.408	68.923
Cuentas por cobrar	5	638.350	630.632
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	10.491	10.745
Otras cuentas por cobrar	7	1.877	2.321
Inventarios	8	561.928	402.560
Gastos pagados por anticipados		5.448	4.292
Total activo corriente		1.241.502	1.119.473
Activo no corriente			
Propiedades y equipos, neto	9	30.735	14.996
Total activo no corriente		30.735	14.996
Total activo		1.272.237	1.134.469


 Fernando Tay Wu
 GERENTE GENERAL


 Roxanna Santana Ganchozo
 CONTADORA

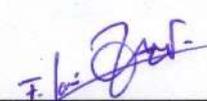
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones bancarias	10	182.551	219.800
Sobregiro bancario		13.726	-
Cuentas por pagar	11	213.425	160.032
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	212.783	94.618
Beneficios a empleados	12 (a)	32.207	35.704
Impuestos por pagar	13 (a)	23.076	14.617
Total pasivo corriente		677.768	524.771
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	486.598	486.598
Total pasivo no corriente		486.598	486.598
Total pasivo		1.164.366	1.011.369
Patrimonio			
Capital social	16	12.000	12.000
Reservas		6.000	3.051
Resultados acumulados		89.871	108.049
Total patrimonio		107.871	123.100
Total pasivo y patrimonio		1.272.237	1.134.469


Fernando Tay Wu
 GERENTE GENERAL


Roxanna Santana Ganchozo
 CONTADORA

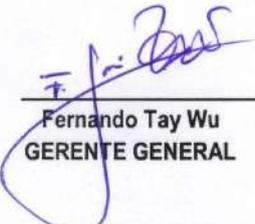
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

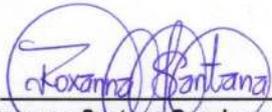
IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTAS	2018	2017
Ventas		1.902.909	1.943.125
Costo de ventas	14	(1.431.117)	(1.404.003)
Utilidad bruta		471.792	539.122
Gastos administrativos	15	(302.174)	(319.646)
Gastos financieros		(28.494)	(56.330)
Otros ingresos / egresos		4	-
Utilidad operacional antes de impuesto a la renta		141.128	163.146
15% participación trabajadores	12 (a)	(21.169)	(24.472)
Utilidad operacional antes de impuesto a la renta		119.959	138.674
Impuesto a la renta	13 (b)	(30.088)	(30.625)
Utilidad neta y resultado integral del año		89.871	108.049



Fernando Tay Wu
GERENTE GENERAL

Roxanna Santana Ganchozo
CONTADORA

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12.000	2.613	4.382	18.995
Más (menos):				
Apropiación de reserva legal	-	438	(438)	-
Distribución de dividendos	-	-	(3.944)	(3.944)
Utilidad del ejercicio	-	-	108.049	108.049
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.000	3.051	108.049	123.100
Apropiación de reserva legal (ver nota 17)	-	2.949	(2.949)	-
Distribución de dividendos (ver nota 18)	-	-	(100.924)	(100.924)
Ajuste	-	-	(4.176)	(4.176)
Utilidad del ejercicio	-	-	89.871	89.871
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12.000	6.000	89.871	107.871


 Fernando Tay Wu
 GERENTE GENERAL


 Roxanna Santana Ganchozo
 CONTADORA

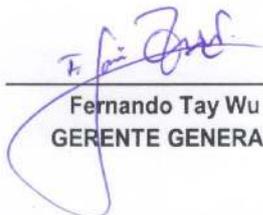
IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA

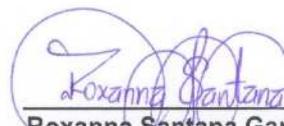
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	1.895.445	1.834.700
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(1.774.955)	(1.566.238)
Otros ingresos, Neto	4	-
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de operación	<u>120.494</u>	<u>268.462</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(23.660)	(6.043)
Efectivo neto provisto (utilizado en) actividades de inversion	<u>(23.660)</u>	<u>(6.043)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Obligaciones a corto plazo	(37.249)	(590.306)
Cuentas por pagar accionistas	-	438.260
Obligaciones a largo plazo	-	(121.572)
Ajustes netos al patrimonio	(105.100)	(438)
Pagos de dividendos	-	(3.944)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(142.349)</u>	<u>(278.000)</u>
Incremento neto en efectivo	(45.515)	(15.581)
Saldo al inicio del año	68.923	84.504
Saldo al final del año	<u>23.408</u>	<u>68.923</u>


 Fernando Tay Wu
 GERENTE GENERAL


 Roxanna Santana Ganchozo
 CONTADORA

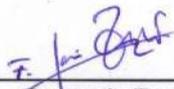
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

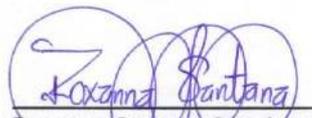
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	89.871	108.049
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Provisión incobrables	487	443
Depreciación y amortización	7.921	5.467
	<u>8.408</u>	<u>5.910</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar	(23.013)	(18.402)
Cuentas por cobrar relacionadas	254	(1.745)
Impuestos por recuperar	-	16.930
Inventarios	(159.368)	(13.750)
Cuentas por pagar	90.193	36.030
Cuentas por pagar accionista	117.646	94.618
Impuestos por pagar	-	13.469
Pasivos acumulados	(3.497)	27.353
	<u>22.215</u>	<u>154.503</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u><u>120.494</u></u>	<u><u>268.462</u></u>



Fernando Tay Wu
GERENTE GENERAL



Roxanna Santana Ganchozo
CONTADORA

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil el 16 de mayo del 2011 inscrita en el registro mercantil el 27 de junio del 2011. Tiene por actividad la importación, exportación, comercialización de neumáticos nuevos y reencauchados; además piezas, accesorios, equipos y partes de motocicletas, vehículos y maquinarias. Durante el año 2018 el 93% de sus ingresos corresponde a la venta de neumáticos nuevos, el 2% de repuestos, el 4% de lubricantes y aditivos; y el 1% por venta de neumáticos reencauchado.

Las instalaciones están ubicadas en la ciudad de Quevedo, provincia de Los Ríos en la calle Vía. A San Carlos Km. 1 Av. Guayaquil 1219.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el personal total de la Compañía es de 9 empleados que se encuentran distribuidos en área de administración y ventas. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Administración de la Compañía para su distribución y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado sistemáticamente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Base de preparación.-

Los estados financieros de IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA se han preparado de acuerdo con la "Norma Internacional de Información Financiera para Entidades Pequeñas y Medianas" (NIIF para las PYMES). La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son importantes para los estados financieros, se revelan en la nota 3.

(b) Efectivo en caja y bancos.-

Corresponde al efectivo en caja y bancos se presenta al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Activos y pasivos financieros.-

Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por cobrar relacionadas.-** Corresponden a obligaciones de cobro por las negociaciones de venta de bienes y valores pendiente por cobrar del capital social de la compañía.
- **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de bienes y de la recepción de servicios relacionados con la producción o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.
- **Cuentas por pagar relacionadas.-** Corresponden a obligaciones de pago con personas relacionadas por compra de bienes y/o servicios; y por préstamos para capital de trabajo exigibles a corto y largo plazo. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

(d) Deterioro de activos financieros.-

La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

(e) Baja de activos y pasivos financieros.-

Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(f) Inventarios.-

Corresponde a todos tipos de neumáticos, repuestos y lubricantes de motocicletas, vehículos y maquinarias de los cuales están registrados al costo de adquisición.

(g) Pagos anticipados.-

Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la obra o servicio con el soporte de la factura. Los pagos anticipados se devengan durante un periodo no mayor de 12 meses.

(h) Propiedades y equipos.-

Las propiedades y equipos se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables (de aplicar) y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Los costos por reparaciones mayores son capitalizados cuando se estime beneficios futuros para el giro del negocio, los desembolsos posteriores por reparaciones y mantenimientos son registrados en resultados en el periodo en que se incurren.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	AÑOS
Vehículos	5

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos se liquidan contra los resultados del ejercicio.

(i) Provisiones.-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(j) Beneficios a empleados

Corto plazo:

- **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(k) Reservas y Resultados Acumulados.-

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

(l) Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, incluyendo descuentos, rebajas o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos operacionales:

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los bienes son entregados con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de las ventas locales de neumáticos, lubricantes y repuestos.

(m) Reconocimiento de costo y gasto.-

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

(n) Impuestos.-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones del impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurridos en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS. -

La Compañía hace estimaciones y suposiciones sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste importante a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

- Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año, en caso de detectarse cambios en su uso.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo y equivalente de efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	750	470
Bancos Locales	22.658	68.453
	<u>23.408</u>	<u>68.923</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes locales (1)	639.280	631.075
Provisión cuentas incobrables	(930)	(443)
	<u>638.350</u>	<u>630.632</u>

- (1) Representan saldos adeudados por clientes locales, a la fecha de emisión de este informe han sido cobrados en un 62%. Durante el ejercicio 2019, la compañía realizará bajas de cuentas por cobrar correspondiente a saldos de años anteriores.

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la estimación por deterioro fue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	443	-
Incremento	487	443
Saldo final	<u>930</u>	<u>443</u>

6. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas consistían en:

Por cobrar

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Chioc San Tay Sam (1)	Accionista	4.050	6.750
Fernando Javier Tay Wu (1)	Accionista / comercial	3.073	2.202
Janina Vanessa Chavez (1)	Accionista / comercial	2.332	750
Emy Stefanie Tay Wu	Comercial	974	547
Miguel Alfredo Tay Wu	Comercial	62	496
		<u>10.491</u>	<u>10.745</u>

Por pagar relacionadas a corto plazo

Chioc San Tay Sam	Accionista	109.764	62.400
Fernando Javier Tay Wu	Accionista	102.500	30.000
Janina Vanessa Chavez	Accionista / comercial	519	2.218
		<u>212.783</u>	<u>94.618</u>

Por pagar relacionadas a largo plazo

Chioc San Tay Sam (2)	Accionista	486.598	486.598
		<u>486.598</u>	<u>486.598</u>

- (1) Corresponde a préstamos de capital social y cuentas por cobrar comerciales los cuales no generan intereses.
- (2) Corresponde a pagare por préstamos para capital de trabajo con fecha vencimiento a 10 años, no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas consistían en:

	2018					
	<u>Ventas</u>	<u>Prestamos otorgados</u>	<u>Compra de inventario</u>	<u>Compra de suministros</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Fernando Tay Wu	-	138.133	-	-	541	138.674
Chioc San Tay Sam	-	110.793	-	-	-	110.793
Janina Chavez Quiroga	21.015	37.364	149	9.943	-	68.471
Emy Tay Wu	1.464	2.047	-	-	-	3.511
Migel Tay Wu	62	2.047	-	-	-	2.109
TOTAL	<u>22.541</u>	<u>290.384</u>	<u>149</u>	<u>9.943</u>	<u>541</u>	<u>323.557</u>

2017

	Ventas	Prestamos otorgados	Compra de inventario	Compra de suministros	Pagos prestamos	Total
Chioc San Tay Sam	-	892.394	-	-	343.395	1.235.789
Fernando Tay Wu	-	50.000	-	-	20.000	70.000
Janina Chavez Quiroga	7.718	-	3.810	5.036	-	16.564
Migel Tay Wu	2.971	-	-	-	-	2.971
Emy Tay Wu	547	-	-	-	-	547
TOTAL	11.236	942.394	3.810	5.036	363.395	1.325.871

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de IMPORTADORA TAY FU S. A. TAYFUSA, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018	2017
Anticipo de proveedores	956	710
Empleados	921	1.611
	1.877	2.321

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	2018	2017
Neumáticos	276.885	219.856
Lubricantes y aditivos	27.965	47.309
Repuestos	3.566	1.672
Inventario en tránsito (1)	253.512	133.723
	561.928	402.560

(1) Corresponde a importaciones que se encuentra en tránsito la misma que llegó en el 2019.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Vehículos	29.747	23.660	53.407
Depreciación acumulada	(14.751)	(7.921)	(22.672)
	14.996	15.739	30.735

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
Vehículos	23.704	6.043	29.747
Depreciación acumulada	(9.284)	(5.467)	(14.751)
	14.420	576	14.996

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de obligaciones financieras consistían en:

Institución Financiera	Fecha		%	2018	2017
	Emisión	Vto.			
Corto plazo					
Banco Pichincha	07/06/2018	02/06/2019	9,76%	15.361	-
Banco Internacional	10/07/2018	04/06/2019	9,96%	150.000	150.000
Banco Machala	31/10/2018	28/02/2019	9,76%	17.190	49.800
Banco Produbanco	08/08/2017	17/08/2018	9,96%	-	20.000
				182.551	219.800

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar consistían en:

	2018	2017
Proveedores	211.156	157.400
Otras cuentas por pagar	2.269	2.632
	213.425	160.032

Se origina principalmente por la compra de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior, a la fecha de emisión de este informe han sido pagados en un 29%.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los beneficios a empleados consistían en:

(a) Corto plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores	21.169	24.472
Beneficios sociales	6.429	5.697
Aporte seguro social	3.821	3.679
Sueldos y salarios	788	1.856
	<u>32.207</u>	<u>35.704</u>

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por pagar consistía en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA por pagar y retenciones	7.083	6.942
Impuesto a la renta	15.993	7.675
	<u>23.076</u>	<u>14.617</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente incluido en el estado de resultados integrales del año 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	30.088	30.625
Total de impuesto a la renta del año	<u>30.088</u>	<u>30.625</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	141.128	163.146
(-) 15% Participación trabajadores	(21.169)	(24.472)
(+) Gastos no deducibles	395	532
Utilidad gravable	120.354	139.206
Tasa impuesto a la renta (ver nota 13 (e))	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>30.088</u>	<u>30.625</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	13.624	10.777
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>16.464</u>	<u>19.848</u>
Más (menos):		
(+) Anticipo pendiente de pago	13.624	8.656
(-) Retenciones del período	(14.095)	(13.680)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(7.149)
Saldo a favor/por pagar (ver literal a)	<u>15.993</u>	<u>7.675</u>

(d) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI)

(e) Tasa de impuesto a la renta y exoneraciones

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Así mismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadoras habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. (LORTI Art 37.1)

(f) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo es determinado sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando porcentajes aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible a devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirá de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo mejora de masa salarial, 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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, hasta por un periodo de 5 años de operación efectiva.

(g) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

(h) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible será constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(i) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 el 27 de mayo del 2015, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3'000,000.00.

Informe Integral de Precios de Transferencia

Deben presentar ante el SRI el Informe Integral de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$15'000,000.00. Adicionalmente deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía por sus transacciones durante el año 2018 no está obligado a presentar anexo de precios de transferencia.

14. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de venta consistían en:

	2018	2017
Neumáticos	1.324.794	1.194.764
Lubricantes y aditivos	63.104	154.935
Repuestos y accesorios	23.816	29.000
Reencauchadas	19.403	25.304
	1.431.117	1.404.003

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos administrativos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneracion y beneficios sociales	171.597	162.181
Repuestos y materiales	48.249	25.272
Alquiler de inmuebles	13.089	15.448
Suministros de oficinas	12.774	11.319
Alimentación	9.257	11.271
Servicios	8.290	31.536
Depreciacion	7.921	5.467
Seguros	6.629	9.904
Combustible y lubricantes	6.229	10.946
Servicios basicos	4.188	3.919
Impuestos y contribuciones	3.965	2.074
Mantenimiento y reparaciones	3.559	3.561
Honorarios profesionales	2.766	6.761
Transporte	1.900	15.664
Cuentas incobrables	487	443
Otros	1.274	3.880
	<u>302.174</u>	<u>319.646</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está conformado por 12.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018, el capital está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital</u>
Janina Chavez Quiroga	3.000	25,00%	1	3.000
Chioc Tay Sam	3.600	30,00%	1	3.600
Fernando Tay Wu	5.400	45,00%	1	5.400
	<u>12.000</u>	<u>100%</u>		<u>12.000</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el capital está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital</u>
Janina Chavez Quiroga	1.000	8,33%	1	1.000
Chioc Tay Sam	9.000	75,00%	1	9.000
Fernando Tay Wu	2.000	16,67%	1	2.000
	<u>12.000</u>	<u>100%</u>		<u>12.000</u>

A la fecha de este informe el capital social no ha sido cancelado en un 75%.

17. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Con fecha 30 de noviembre del 2018, la Junta extraordinaria de Accionistas resuelve realizar la apropiación de reserva legal de US\$ 2.949 correspondiente a la utilidad del ejercicio 2017.

18. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Con fecha 30 de noviembre del 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resuelve realizar la distribución de dividendos por US\$100.924 correspondiente a la utilidad del año 2017.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de estos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo con las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

La administración revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado:

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgos: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

b) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

c) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principalmente en dólares de los Estados Unidos, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

d) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía realiza sus cobros a contado y a crédito, por lo que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por la Administración

e) Riesgo de liquidez:

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.