

## **1. INFORMACIÓN GENERAL**

### **IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA**

**DAVID & EMILY IMPORT COMPANY S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 9 de septiembre del 2009, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El objeto de la Compañía es: a) Importación y comercialización de repuestos de motocicletas y motosierras, b) Importar partes, piezas y repuestos de motocicletas y motosierras que se necesite para su comercialización, c) Prestar asesoramiento técnico, operativo y ejecutivo para el mejoramiento de la utilización de los artículos a las personas naturales y jurídicas que lo requieran, participar en licitaciones y concursos de ofertas de conformidad con las legislaciones ecuatorianas, contratar créditos internos y externos, recibir donaciones de externos, en numérico o especies para el fortalecimiento del patrimonio podrá también intervenir en la constitución de compañías como socia o accionista y en los aumentos de capital de las sociedades en las que tenga intereses. Tendrá capacidad amplia y suficiente como sujeto de derechos y obligaciones y podrá ejecutar cualquier operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y laborales o de cualquier otra naturaleza. La compañía dentro del giro ordinario de sus negocios, no hará intermediación financiera.

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización de repuestos de motos.

## **2. BASES DE PREPARACIÓN**

Los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), considerando que la Compañía cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico; excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable; como los pasivos de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El valor razonable se define como el importe por el cual puede intercambiarse un activo, cancelarse un pasivo o intercambiarse un instrumento de patrimonio concedido, entre partes interesadas y debidamente informadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para PYMES requieren el uso de estimaciones contables, y exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

En la Nota 3 se revelan las áreas donde los supuestos o estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.1 Moneda funcional y de presentación**

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, la cual representa su moneda funcional y de presentación.

Al menos que se indique lo contrario, las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **2.2 Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en la sección 2 de las NIIF para PYMES, la cual trata sobre los Conceptos y Principios Fundamentales.

## **2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **DAVID & EMILY IMPORT COMPANY S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

## **2.4 Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes incluye los valores en cajas y los saldos conciliados en cuentas bancarias.

## **2.5 Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

Los instrumentos financieros básicos que mantiene la Compañía son los siguientes:

- Efectivo
- Depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo cuando la entidad es la depositante, por ejemplo, cuentas bancarias
- Obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas
- Cuentas y préstamos por cobrar y por pagar
- Compromisos de recibir un préstamo si el compromiso no se puede liquidar por el importe neto en efectivo (obligaciones financieras)

## **Medición inicial**

Cuando se reconoce inicialmente un activo financiero o pasivo financiero, la Compañía lo mide por su valor razonable, que es normalmente el precio de transacción.

## **Medición posterior**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía mide todos los instrumentos financieros al valor razonable y reconoce los cambios en el valor razonable en el resultado, excepto en el caso de:

(a) que algunos cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura en una relación de cobertura designada deban reconocerse inicialmente en otro resultado integral; y

(b) instrumentos de patrimonio sin cotización pública y cuyo valor razonable no pueda medirse de otra forma con fiabilidad sin esfuerzo o costo desproporcionado, así como los contratos vinculados con tales instrumentos que, en el caso de ejercerse, darán lugar a la entrega de tales instrumentos, los cuales deberán medirse al costo menos deterioros de valor.

### **Valor razonable**

La Compañía utiliza la jerarquía siguiente para estimar el valor razonable de un activo:

(a) La mejor evidencia del valor razonable es un precio cotizado para un activo idéntico (o un activo similar) en un mercado activo. Éste suele ser el precio comprador actual.

(b) Cuando no están disponibles precios cotizados, el precio en un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico (o activo similar) en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas proporciona evidencia del valor razonable. Sin embargo, este precio puede no ser una buena estimación del valor razonable si ha habido cambios significativos en las circunstancias económicas o un periodo de tiempo significativo entre la fecha del acuerdo de venta vinculante, o la transacción, y la fecha de medición. Si la Compañía puede demostrar que el último precio de transacción no es un buen estimador del valor razonable (por ejemplo, porque refleja el importe que una entidad recibiría o pagaría en una transacción forzada, liquidación involuntaria o una venta urgente), después ese precio se ajusta.

(c) Si el mercado para el activo no está activo y cualquier acuerdo de venta vinculante o las transacciones recientes de un activo idéntico (o un activo similar) por sí solas no constituyen una buena estimación del valor razonable, la Compañía estimará el valor razonable utilizando otra técnica de valoración. El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio de transacción que se habría alcanzado en la fecha de medición en un intercambio entre partes que actúen en condiciones de independencia mutua, motivado por contraprestaciones normales del negocio.

### **2.6 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para cuentas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperación al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

### **2.7 Partes relacionadas**

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas.

Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene como partes relacionadas a sus Accionistas y las transacciones que realiza son las siguientes:

- Compras ocasionales de inventarios;
- Financiación (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie).
- Arrendamiento de inmuebles

### **Transacciones con personal clave de la gerencia**

El personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de esa entidad.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía considera que no mantiene personal clave de la gerencia; en tal razón, las notas que acompañan a los estados financieros no incluyen revelaciones bajo este concepto.

### **2.8 Inventarios**

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

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

### **2.9 Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

### **2.10 Propiedad y equipos**

Son reconocidos como propiedad y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables).

### **Medición en el reconocimiento inicial**

La propiedad y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

### **Medición posterior**

Los elementos de propiedad y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedad y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Un elemento de propiedad, planta y equipos es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperen futuros beneficios económicos de su uso o disposición.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

### **Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos (en el caso de los edificios se considera un valor residual). La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, serán los siguientes:

<b><u>Detalle del activo</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b>	<b><u>% de depreciación</u></b>
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria, equipos y otros	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Vehículos y equipos de transporte	5	20%

### **2.11 Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar comerciales se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable.

### **2.12 Beneficios a empleados**

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios. Los tipos de beneficios a los empleados a los que se hace referencia son los siguientes:

**Beneficios a corto plazo a los empleados:** que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios por terminación) cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, décimo tercera y cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

**Beneficios post-empleo:** que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios por terminación) que se pagan después de completar su periodo de empleo en la entidad. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma Compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimado el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

**Otros beneficios a largo plazo para los empleados:** que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios post-empleo y de los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios; y

**Beneficios por terminación:** que son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de:

- (i) la decisión de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal de retiro; o
- (ii) una decisión de un empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo a cambio de esos beneficios.

Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

Es importante indicar que la NIIF para PYMES no requiere que una entidad contrate a un actuario independiente para que realice la valoración actuarial integral necesaria para calcular la obligación por beneficios definidos. Tampoco requiere que se haga anualmente una valoración actuarial integral. En los periodos comprendidos entre las distintas valoraciones actuariales integrales, si las suposiciones actuariales principales no varían significativamente, la obligación por beneficios definidos se puede medir ajustando la medición del periodo anterior según cambios de carácter demográfico de los empleados, tales como número de empleados y niveles salariales.

### **2.13 Patrimonio**

Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran la reserva legal, los resultados acumulados, resultados por aplicación de NIIF por primera vez y el resultado del período.

### **2.14 Ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas.

La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes cuando se satisfagan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La entidad haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- b) La entidad no conserve ninguna participación en la gestión de forma continua en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- d) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos asociados de la transacción.
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

### **2.15 Costos y gastos**

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### **2.16 Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

### **2.17 Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2018 está gravada a la tasa del 22% (tasa impositiva para pequeñas empresas establecida en la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera). Para el período 2017 la tasa impositiva fue del 22%.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

### **2.18 Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

**Actividades de operación:** Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** Corresponde a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar la situación financiera y los resultados de las Compañía y las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones juicios contables se encuentran relacionados con o siguiente:

**Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La provisión establecida está en función de un análisis de antigüedad de cartera por días de mora de los saldos por cobrar a clientes, se considera transacciones posteriores al cierre del estado financiero como eventos subsecuentes (cobros posteriores) a fin de determinar el valor suficiente de la provisión.

La provisión para cuentas incobrables se registra en los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan contra otros ingresos.

**Propiedad, planta y equipos:** La determinación de vidas útiles de propiedades y equipos se revisan al cierre de cada año.

#### **4. NUEVAS NORMAS Y PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) en julio de 2009.

En mayo de 2015 el IASB emitió Modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos, y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, con excepción de las tres modificaciones siguientes:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales;

No existen otras enmiendas o modificaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

#### **5. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Las políticas de administración del riesgo financiero son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía.

##### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. **DAVID & EMILY IMPORT COMPANY S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito a clientes que hayan cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de pérdidas financieras por los incumplimientos de pagos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La exposición máxima al riesgo de crédito para activos financieros y partidas por cobrar a la fecha del balance son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes (1)	37,899	81,818
Clientes (2)	102,496	104,984
<b>Total</b>	<b><u>140,395</u></b>	<b><u>186,802</u></b>

(1) La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 37,899 al 31 de diciembre de 2018 (US\$ 81,818 al 31 de diciembre del 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. Parte del efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos o instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA-/AAA- , AA+ y AAA-/ AAA, según las agencias calificadoras de riesgos Class International Rating / Bank WatchRatings S.A. y PCR Pacific Credit Rating, entidades registradas en la Superintendencia de Bancos.

(2) La Composición de la cartera se encuentra revelada en la Nota 7.

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes a la fecha del balance es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	26,984	53,997
De 1 a 30 días	31,619	31,829
De 31 a 180 días	33,382	18,248
De 180 a 360 días	9,304	597
Más de un año	1,207	313
<b>Total</b>	<b><u>102,496</u></b>	<b><u>104,984</u></b>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de sus clientes, incluyendo el riesgo de impago del sector y la ciudad en los que opera el cliente, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito. Aproximadamente el 4% de los ingresos de la Compañía son atribuibles a transacciones de venta con un solo cliente. No obstante, desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

El cliente más significativo de la Compañía, es Edwin Higuera Cruz cuyo saldo corresponde a US\$ 9,581 del valor en libros de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 (referirse a Nota 7).

La Gerencia General ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y la entrega del producto. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de compra para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación de la Gerencia General; estos límites se revisan cada seis meses. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar compras en efectivo o de forma pre pagada.

Más del 26% de los clientes han efectuado transacciones con la Compañía por más de dos años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Las cuentas por cobrar comerciales se relacionan principalmente con los clientes mayoristas o minoristas de la Compañía. Los clientes que se clasifican como "de alto riesgo" se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Gerencia General.

Los productos no se venden con la necesidad de suscribir un contrato de venta con sus clientes, en general la transferencia de dominio esta instrumentada a través de la factura de venta. En tal razón, sus cuentas por cobrar a clientes actualmente no implican el cobro de intereses o la emisión de garantías. Así como también, la Compañía no requiere garantías en relación con las otras cuentas por cobrar.

La Compañía establece una provisión por deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para pérdida colectiva se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

La pérdida por deterioro de cartera al 31 de diciembre de 2018 es de US\$ 1,295 y está relacionada con su política de determinación de deterioro de cartera, política que analiza los saldos de clientes que pueden ser considerados de dudosa recuperación, debido a circunstancias económicas que demoran su cobro o recuperación.

La Compañía considera que los montos deteriorados en mora por más de 30 días aún son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y extensos análisis del riesgo de crédito del cliente, incluidas sus calificaciones de crédito cuando están disponibles.

Las estimaciones de incobrabilidad con respecto a los deudores comerciales son usadas para registrar pérdidas por deterioro, a menos que la Compañía esté satisfecha de que no es posible recuperar el importe adeudado; en ese momento el importe es considerado irrecuperable y es dado de baja directamente contra el activo financiero o la cuenta por cobrar.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía utiliza el método de costo basado en actividades para costear sus productos y servicios (análisis presupuestario), lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

La Compañía apunta a mantener el nivel de su efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones de deuda altamente negociables en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los siguientes son los pasivos financieros que mantiene la Compañía, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores (1)	111,159	60,324
Obligaciones financieras (2)	<u>201,245</u>	<u>240,159</u>
<b>Total</b>	<b><u>312,404</u></b>	<b><u>300,483</u></b>

(1) Cuentas comerciales que no generan intereses, la conformación de este pasivo se encuentra revelado en la Nota 11.

(2) La Compañía ha adquirido compromisos contractuales con instituciones financieras para capital de trabajo para incurrir desembolsos de capital en relación con su inversión. Los vencimientos de estas obligaciones se encuentran reveladas en la Nota 12 a los estados financieros.

**Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**Riesgo de Tasa de Interés**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras; la Compañía procura que las tasas de interés sean las autorizadas por el Banco Central; en tal sentido, a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

**Riesgo de Moneda**

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

**Gestión del capital**

La política de la Gerencia General es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los Accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Patrimonio se compone del capital social, la reserva legal, los otros resultados integrales, los resultados acumulados y el resultado integral.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	389,129	368,621
Menos: efectivo	<u>(37,899)</u>	<u>(81,818)</u>
Deuda neta	351,230	286,803
Total patrimonio	<u>136,264</u>	<u>135,849</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u><b>2.58</b></u>	<u><b>2.11</b></u>

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el período 2018.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Los saldos de efectivo y equivalentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están compuestos por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cajas	120	200
Bancos	<u>37,779</u>	<u>81,618</u>
<b>Total</b>	<u><b>37,899</b></u>	<u><b>81,818</b></u>

**7. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	<b>(a)</b>	102,496	104,984
Documentos por cobrar		<u>25,879</u>	<u>20,195</u>
		<b>128,375</b>	<b>125,179</b>
Provisión cuentas incobrables	<b>(b)</b>	<u>(1,295)</u>	<u>(13,117)</u>
<b>Total</b>		<u><b>127,080</b></u>	<u><b>112,062</b></u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

(a) El detalle de clientes es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edwin Higuera Cruz	9,581	2,858
Impormont S.A.	7,880	1,986
Albuja Viracucha Wilson Fabián	7,532	-
Tamayo Mora Nataly Cecilia	6,036	-
Orozco Jimmy Rubén	5,186	-
Murillo Salguero Alex	3,471	3,500
Motorepuestos Racing	3,030	3,916
Erazo Sandra Milena	1,939	2,059
Gallo Jaime	1,729	5,092
Solís Pantoja Jose Mauricio	308	2,792
Wilson Fabián Albuja Vira	-	4,873
Changoluisa Toaquiza Kleber	-	3,902
Mejía Julio "Taller Pipo	-	2,965
Ramírez Jorge	-	2,332
Motos Quito / Gallo Villa	-	2,269
Cumbal Edwin Javier	-	2,121
Otros menores	55,804	64,319
<b>Total</b>	<b><u>102,496</u></b>	<b><u>104,984</u></b>

(b) En los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	13,177	13,177
Regulación	(11,918)	-
<b>Saldo al final</b>	<b><u>1,295</u></b>	<b><u>13,177</u></b>

**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de inventarios están conformados por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario Producto Terminado con IVA	142,320	106,164
Inventarios Lenta Rotación	5,929	25,473
Mercadería en tránsito	72,561	76,585
<b>Total</b>	<b><u>220,811</u></b>	<b><u>208,222</u></b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**9. IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de impuestos corrientes están compuestos por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Activos</u></b>		
Impuesto a la salida de divisas	9,713	-
Impuestos retenidos	2,729	-
Crédito tributario impuesto a la renta	-	1,661
<b>Total</b>	<b><u>12,442</u></b>	<b><u>1,661</u></b>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Impuestos por pagar	10,967	8,649
<b>Total</b>	<b><u>10,967</u></b>	<b><u>8,649</u></b>

**10. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

El movimiento de la propiedad, planta y equipo para los años 2018 y 2017 fue el siguiente:

	<b>2018</b>		
<b>Cuenta</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo final</b>
Muebles y equipos de oficina	6,975	4,172	11,147
Maquinaria y equipo	110	-	110
Equipo de computación	9,193	4,500	13,693
Vehículos	22,794	44,079	66,873
	39,072	52,751	91,823
(-) Depreciación acumulada	(17,430)	(6,165)	(23,595)
<b>Total</b>	<b><u>21,642</u></b>	<b><u>46,586</u></b>	<b><u>68,228</u></b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**2017**

<b>Cuenta</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Baja</b>	<b>Saldo final</b>
Construcciones en Curso	125,631	-	(125,631)	-
Muebles y equipos de oficina	6,975	-	-	6,975
Maquinaria y equipo	110	-	-	110
Equipo de computación	8,910	283	-	9,193
Vehículos	22,794	-	-	22,794
	164,420	283	(125,631)	39,072
(-) Depreciación acumulada	(16,313)	(1,117)	-	(17,430)
<b>Total</b>	<b>148,107</b>	<b>(834)</b>	<b>(125,631)</b>	<b>21,642</b>

**11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por pagar a proveedores están compuestos por:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Tvs Shikra	37,325	-
Renqiu City Xingyuan Motorcycle Accessories Co Ltd	24,770	-
Mora Toapanta Gladys Cecilia	8,809	-
Minda Distribution And Services Ltd.	6,195	-
Tamayo Herrera Raúl Fernando	1,338	36,987
Promodann Cia.Ltda	-	6,274
Chaoyang Tire	5,779	5,779
Chafra Zúñiga Galo Arturo	450	1,668
Conato C. A.	367	1,492
Otros	26,126	8,124
<b>Total</b>	<b>111,159</b>	<b>60,324</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras se detallan a continuación:

**2018**

<b>Institución Financiera (a)</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Tasa</b>	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>
Banco Pichincha	30/06/2014	04/06/2019	9.76%	15,533	-
Cooperativa Sagrario	19/10/2016	19/10/2020	11.00%	26,717	24,640
Cooperativa Sagrario	30/12/2016	30/12/2021	11.00%	9,879	23,330
Cooperativa Sagrario	06/07/2017	06/07/2022	11.00%	9,263	29,268
Cooperativa Sagrario	29/09/2018	29/01/2019	11.00%	12,615	-
Banco Internacional	03/12/2018	28/11/2019	11.23%	50,000	-
			<b>Total</b>	<b>124,007</b>	<b>77,238</b>

**2017**

<b>Institución Financiera (a)</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Tasa</b>	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>
Banco del Pichincha	30/06/2014	30/06/2014	9.76%	28,390	15,535
Cooperativa Sagrario	19/10/2016	19/10/2016	11.00%	23,910	51,357
Banco Machala	28/07/2016	28/07/2016	11.23%	6,379	-
Cooperativa Sagrario	30/12/2016	30/12/2016	11.00%	8,841	33,210
Cooperativa Sagrario	06/07/2018	06/07/2017	11.00%	8,290	38,533
Banco Internacional	13/06/2018	13/06/2017	11.23%	25,714	-
			<b>Total</b>	<b>101,524</b>	<b>138,635</b>

(a) Obligación contratada para la compra de mercadería en el exterior, y la continuidad del negocio (capital de trabajo).

**13. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Los saldos de beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están compuestos por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores	258	15,150
Beneficios sociales	10,261	8,799
Sueldos por pagar	2,965	3,997
Obligaciones con el IESS	2,450	2,572
<b>Total</b>	<b><u>15,934</u></b>	<b><u>30,518</u></b>

**14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****Capital Social**

El capital social es de US\$ 800 dividido en 800 acciones al valor nominal de US\$ 1 dólar cada una.

**Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

**Resultados acumulados**

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores.

**Resultados por aplicación de NIIF por primera vez**

Corresponde a los efectos por la adopción de las NIIF para PYMES.

**15. INGRESOS**

Los ingresos por actividades ordinarias percibidos por la Compañía, en los períodos 2018 y 2017, fue de US\$ 710,925 y US\$ 828,127 respectivamente.

**16. COSTOS**

Los costos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se presentan en US\$ 392,586 y US\$ 417,133.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**17. GASTOS**

Los gastos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están conformados por:

<b>Gastos</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos de administración <b>(a)</b>	194,684	82,013
Gastos de ventas <b>(b)</b>	95,753	201,716
Gastos financieros	26,184	28,713
<b>Total</b>	<b>316,621</b>	<b>312,442</b>

**a) GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Los gastos administrativos al 31 de diciembre del 2018, se detallan a continuación:

	<b>2018</b>
Gasto personal	70,074
Honorarios	54,000
Arriendo	26,111
Beneficios sociales	9,825
Flete y movilización	6,322
Mantenimiento	6,165
Gasto seguridad	5,785
Gasto seguros	5,391
Servicios básicos	2,923
Alimentación	2,285
Impuestos y contribuciones	2,052
Imprenta y publicidad	2,017
Depreciación	566
Gasto suministros	537
Capacitación	383
Otros gastos	248
<b>Total</b>	<b>194,684</b>

**b) GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2018, se detallan a continuación:

	<b>2018</b>
Deterioro inventario	27,644
Gasto de personal	25,034
Honorarios	18,000
Beneficios sociales	9,974
Flete y movilización	1,137
Deterioro cuentas por cobrar	1,295
Mantenimiento	30
Gasto seguros	599
Servicios básicos	168
Alimentación	3,350
Imprenta y publicidad	706
Gasto suministros	24
Otros gastos	7,792
<b>Total</b>	<b>95,753</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. Conciliación tributaria**

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2018 y 2017 se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2018 y 2017, son las siguientes:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
(=) Utilidad Contable	1,720	101,000
(-) 15% Participación trabajadores	(258)	(15,150)
(+) Gastos no deducibles	3,295	5,591
(=) Base imponible 22%	4,757	91,441
<b>(=) Impuesto a la renta causado</b>	<b>1,047</b>	<b>20,117</b>
<b>(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal</b>	<b>6,403</b>	<b>5,080</b>
<b>(-) Rebaja del anticipo</b>	-	1,377
(=) Anticipo reducido del impuesto a la renta determinado	-	3,703
<b>Impuesto a la renta determinado</b>	<b>6,403</b>	<b>20,117</b>
(-) Anticipo pagado	(3,024)	(2,784)
(-) Retención en la fuente	(2,728)	(3,380)
(-) Crédito tributario años anteriores	(1,611)	(15,614)
(-) Crédito tributario ISD	(10,383)	-
<b>(=) Crédito tributario</b>	<b>(11,343)</b>	<b>(1,661)</b>

**b. Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta**

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,462		85,850
Impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva actual	22%	322	22%	18,887
Gastos no deducibles		3,295		5,591
Impuesto a la renta sobre gastos no deducibles	50%	725	1%	1,230
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	<b>72%</b>	<b>1,047</b>	<b>23%</b>	<b>20,117</b>

### **c. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2016 al 2018.

### **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 1 de enero del 2019 y la fecha de preparación de nuestro informe 26 de abril del 2019, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

### **20. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros presentados por el período terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 26 de abril del 2019 para su aprobación definitiva. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.