

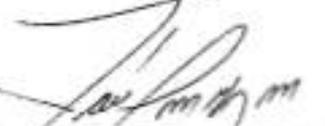
TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,579,243	1,361,351
Cuentas por cobrar comerciales	7	900,997	1,134,272
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	11,722	3,364
Anticipos a proveedores		43,618	23,397
Impuestos por recuperar	8	1,446,816	1,518,238
Inventarios	9	2,489,763	3,277,170
Total activos corrientes		6,472,159	7,317,792
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	1,382,063	1,552,217
Impuesto a la renta diferido	14	16,250	22,334
Otros activos	11	71,028	81,113
Total activo no corrientes		1,469,341	1,655,664
Total activos		7,941,500	8,973,456

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


Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW


Ing. Paúl Manzano
Gerente Financiero


LL Consultores Ecuador
Contador

REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

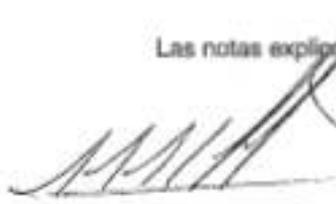
TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	2,806,854	3,339,872
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,554,357	1,361,588
Impuestos por pagar	14	139,156	110,989
Impuesto a la renta por pagar	14	465,227	354,017
Beneficios a empleados	15	277,732	305,093
Provisiones	15	23,000	21,861
Total pasivos corrientes		5,266,126	5,493,220
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	100,385	70,710
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	-	1,509,658
Total pasivos no corrientes		100,385	1,580,368
Total pasivos		5,366,511	7,073,588
PATRIMONIO			
Capital social	17	762,500	762,500
Reserva legal		107,048	60,203
Resultados acumulados		1,703,441	1,077,165
Total patrimonio		2,572,989	1,899,868
Total pasivos y patrimonio		7,941,500	8,973,456

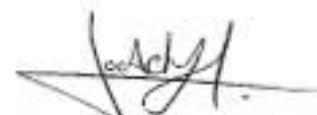
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW
REPRESENTACIONES CIA. LTDA.



Ing. Paul Marzano
Gerente Financiero



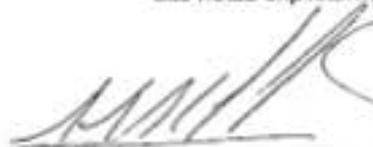
LL Contadores Ecuador
Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

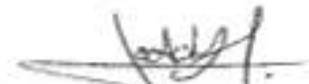
	Nota	2018	2017
Ingresos operacionales		14,702,140	15,676,147
Costo de productos vendidos	19	(11,078,692)	(12,225,713)
Utilidad bruta		3,623,448	3,450,434
Gastos administrativos	19	(2,217,360)	(1,861,294)
Otros ingresos, neto	20	9,296	6,604
Utilidad operacional		1,415,384	1,595,744
Gastos financieros		(268,606)	(303,872)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,146,688	1,291,872
Impuesto a la renta	14	(471,311)	(354,972)
Utilidad neta del año		675,377	936,900
Otros Resultados Integrales Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio: Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales	16	(2,256)	7,075
Resultado integral del año		673,121	943,975

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


Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW

REPRESENTACIONES CIA. LTDA.


Ing. Paul Manzano
Gerente Financiero


LL Consultores Ecuador
Contador

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Otros resultados Integrales	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2017	762,500	60,203	1,574	153,901	978,178
Otros movimientos (Ver Nota 16)	-	-	-	(22,285)	(22,285)
Resultado integral del año	-	-	7,075	936,900	943,975
Saldo al 31 de diciembre del 2017	762,500	60,203	8,649	1,068,516	1,899,868
Apropiación de reserva legal	-	46,845	-	(46,845)	-
Resultado integral del año	-	-	(2,256)	675,377	673,121
Saldo al 31 de diciembre del 2018	762,500	107,048	6,393	1,697,048	2,572,989

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


Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW


LL Consultores Ecuador
Contador

REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Fujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,148,888	1,291,872
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	237,233	224,730
Amortización intangibles		-	32,518
Provisión participación trabajadores	14	202,357	227,977
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	30,909	32,547
		<u>1,617,237</u>	<u>1,810,853</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		228,275	(375,031)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(8,358)	(851)
Anticipo a proveedores		(20,221)	25,186
Impuestos por recuperar		71,422	119,054
Inventarios		787,407	(909,296)
Otros activos		10,085	(20,435)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(531,018)	1,048,258
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		192,769	(1,429,896)
Impuestos por pagar		28,167	15,573
Beneficios a empleados		(1,741)	28,308
Provisiones		1,139	6,379
Provisiones por beneficios a empleados pagadas	16	(3,490)	(546)
Efectivo neto		<u>2,376,673</u>	<u>326,293</u>
Impuesto a la renta pagado		(354,017)	(210,547)
Participación a trabajadores pagada		(227,977)	(33,188)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,794,679</u>	<u>82,558</u>
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(67,125)	(114,310)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(67,125)</u>	<u>(114,310)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos con compañías relacionadas		(1,509,658)	(7,239)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(1,509,658)</u>	<u>(7,239)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>217,892</u>	<u>(39,021)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,361,351	1,400,372
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,579,243</u>	<u>1,361,351</u>

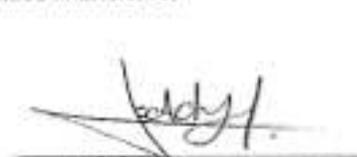
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Manuel Cartagena Proaño
Gerente General
RP&C-LAW



Ing. Paul Marzano
Gerente Financiero



LL Consultores Ecuador
Contador

REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Transejes Ecuador Cia. Ltda. (la "Compañía") fue constituida el 30 de mayo del 2013, con el objeto social de la explotación comercial, el negocio de diseño, ensayo, manufactura, fabricación, ensamble o integración o montaje de elementos componentes o piezas mecánicas para toda clase de vehículos, automotores o de tracción externa, así como la distribución, ensamble y fabricación metalmeccánica automotriz, incluyendo la planificación, implementación y puesta en marcha de proyectos industriales y fabriles de tipo metalmeccánico y automotriz, y en general a dedicarse a cualquier actividad de lícito comercio e industria necesaria para llevar a cabo el objeto social aquí enunciado.

La Compañía es subsidiaria de Dana Europe GmbH y Dana European Holdings Luxembourg SARI, entidades que poseen el 99% y 1% respectivamente de su capital social y forma parte del grupo de empresas DANA con las cuales realiza transacciones significativas. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta de productos elaborados mayormente con base en insumos adquiridos a compañías relacionadas que forman parte del referido grupo.

Las ventas de la Compañía se realizan en su mayoría a Omnibus BB Transportes S.A., en consecuencia, las actividades de Transejes Ecuador Cia. Ltda. y sus resultados dependen en gran parte de las transacciones realizadas con dicho cliente.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otro índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionados.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 14 de marzo del 2019 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Socios en una fecha posterior.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para entidades primarias a partir de:
NIC 8	Actas que el incremento sobre la venta de los dividendos entre instrumentos financieros o el aumento sobre capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocen los beneficios o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Módulo anual ciclo 2015-2017)	1do enero 2018
NIC 9	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficio a largo plazo	1do enero 2018
NIC 23	Aclarar que el un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado o correspondiente está bajo pago o sea o vana provista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Módulo anual ciclo 2015-2017)	1do enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está sujeta al valor patrimonial proporcional	1do enero 2018
NIF 3	Actas que el tener control de una empresa que sea una operación conjunta en una adquisición por etapas (Módulo anual ciclo 2015-2017)	1do enero 2018
NIF 8	Entiendo a la NIF 8 (Instrumentos financieros) relacionado con las compensaciones respaldadas de ciertas modificaciones de pagos voluntarios	1do enero 2018
NIF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que contribuya una operación conjunta no debe volver a medir su participación proporcionalmente manteniéndose en la operación conjunta. (Módulo anual ciclo 2015-2017)	1do enero 2018
NIF 16	Proyectos de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplaza a la NIC 17. Se que la NIF 16 principalmente se aplica en todas las corporaciones de arrendamiento deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1do enero 2018
CSNC 20	Introducción y que afecta al reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos instrumentos de ingresos a la norma y efecto de la NIC 12 por la NIC 17 para la contabilización de factos	1do enero 2018
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para evitar el concepto de materialidad y aplicarlos con otras modificaciones	1do enero 2018
NIF 2	Aclaración sobre la definición de negocio	1do enero 2018
NIF 7	Norma que reemplaza a la NIF 4 "Contratos de Seguro".	1do enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16; la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, la Norma tendrá efecto principalmente en la contabilización de los arrendamientos operativos.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamientos operativos de instalaciones y bodegas. Sobre estos compromisos, la Administración tiene una expectativa de duración de los contratos entre 2 y 3 años. Producto de la evaluación la Administración estima generar un activo por derecho de uso por US\$408,452 y un pasivo por arrendamientos por el mismo monto. Mensualmente la Compañía estima generar un gasto de depreciación por US\$184,044 y un gasto financiero por US\$20,987. La Administración considera que los montos no tendrán un efecto significativo en sus estados financieros, sin embargo, algunas revelaciones adicionales se incorporarán en los estados financieros del año siguiente.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- (i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- (ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- (iii) Activos financieros a costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.16).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días a terceros y 60 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

- (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
- (ii) pasivos financieros al costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Proveedores y otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.6.2 Proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas

Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas, son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales y arriendos, los cuales se registran al momento de su devengamiento en los integrales.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	5
Maquinarias y equipos	10
Equipos de comunicación	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos e intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio,

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% y 25% respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado para el 2018 considerando una tasa del 28% (2017: 25%), que es la tasa de Impuesto a la renta aplicable para el 2019.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) *Beneficios corrientes*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios no corrientes*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 4.25% (2017: 3.91%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

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

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

método (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

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

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

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

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

La presentación de los instrumentos financieros bajo NIC 39 y NIIF 9 no ha tenido cambios significativos en la Compañía.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

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

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del servicio prestado al cliente, lo cual generalmente es con la entrega del servicio de prestación y custodia de valores.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

La Compañía no ha tenido cambios en la presentación de su estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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 correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

siguientes conceptos:

(a) *Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(b) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia general, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) *Riesgos de mercado*

(i) *Riesgo de cambio:*

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (dólares), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio estará en relación a las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. La Compañía clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 la Compañía no muestra indicadores de cartera vencida o índices de morosidad por lo que no ha sido necesaria la constitución de provisiones.

El efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2018</u>	<u>Menor a un año</u>	<u>Mayor a un año</u>
Proveedores	2,695,414	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,554,357	-
	<u>4,249,771</u>	<u>-</u>
<u>2017</u>		
Proveedores	3,181,482	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,361,588	1,509,658
	<u>4,543,070</u>	<u>1,509,658</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total cuentas por pagar con pañías (préstamos)	-	1,509,658
Total proveedores y otras cuentas por pagar	2,808,654	3,339,672
Total cuentas por pagar con pañías relacionadas	1,554,357	1,361,588
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,579,243)</u>	<u>(1,361,361)</u>
Deuda neta	2,783,768	4,849,507
Total patrimonio	<u>3,572,989</u>	<u>1,899,868</u>
Capital total	<u>3,356,757</u>	<u>6,749,435</u>
Ratio de apalancamiento	52%	72%

El decremento en el ratio de apalancamiento en el 2018 se origina principalmente por el pago realizado a compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,579,243	-	1,361,361	-
Cuentas por cobrar comerciales	900,997	-	1,134,372	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,733	-	3,354	-
Total activos financieros	<u>2,491,973</u>	<u>-</u>	<u>2,498,987</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,808,654	-	3,339,672	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,554,357	-	1,361,588	1,509,658
Total pasivos financieros	<u>4,363,011</u>	<u>-</u>	<u>4,701,260</u>	<u>1,509,658</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	406	400
Bancos locales	<u>1,578,837</u>	<u>1,350,951</u>
	<u>1,579,243</u>	<u>1,351,351</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas comerciales (1)	<u>900,997</u>	<u>1,134,272</u>

(1) La antigüedad de la cartera es de 1 a 30 días.

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario (1)	27,656	235,900
Retenciones en la fuente	286,820	246,108
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	<u>1,132,340</u>	<u>1,036,230</u>
	<u>1,446,816</u>	<u>1,518,238</u>

(1) Corresponde a: i) crédito tributario por retenciones en la fuente de IVA por US\$27,656 (2017: US\$112,827) y ii) crédito tributario IVA por importaciones en el año 2017 por US\$123,073.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	1,816,415	2,376,960
Productos terminados	130,087	168,877
Inventarios en tránsito	<u>543,261</u>	<u>731,333</u>
	<u>2,489,763</u>	<u>3,277,170</u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Máquinas y equipos	Equipos de comunicación	Equipos de computo	Muebles y enseres	Instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2017						
Costo	2,139,203	1,920	49,042	5,796	77,205	2,273,166
Depreciación acumulada	(581,585)	(371)	(21,379)	(1,162)	(6,023)	(610,520)
Valor en libros	1,557,618	1,549	27,663	4,634	71,182	1,662,646
Movimiento 2017						
Adiciones	114,310	-	-	-	-	114,310
Depreciación	(207,353)	(182)	(9,318)	(552)	(7,334)	(224,739)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,464,575	1,367	18,345	4,082	63,848	1,552,217
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	2,253,513	1,920	49,042	5,796	77,205	2,387,476
Depreciación acumulada	(788,938)	(553)	(30,697)	(1,714)	(13,357)	(835,259)
Valor en libros	1,464,575	1,367	18,345	4,082	63,848	1,552,217
Movimiento 2018						
Adiciones	41,362	-	25,767	-	-	67,129
Depreciación	(218,307)	(365)	(10,180)	(1,100)	(7,331)	(237,283)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	1,287,630	1,002	33,932	2,982	56,517	1,382,063
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	2,294,875	1,920	74,809	5,796	77,205	2,454,605
Depreciación acumulada	(1,007,245)	(918)	(40,877)	(2,814)	(20,688)	(1,072,542)
Valor en libros	1,287,630	1,002	33,932	2,982	56,517	1,382,063

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías	35,732	35,732
Otros	<u>35,296</u>	<u>45,381</u>
	<u>71,028</u>	<u>81,113</u>

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	284,803	420,119
Proveedores extranjeros	2,410,611	2,761,363
Otras cuentas por pagar	<u>113,240</u>	<u>158,190</u>
	<u>2,808,654</u>	<u>3,339,672</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Las transacciones están relacionadas por la compra de materia prima, materiales y suministros necesarios para el proceso productivo de la Compañía en Ecuador, así como también maquinaria y equipo para su funcionalidad.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dana Global Products Inc.	Entidad del Grupo	Comercial	-	560
Dana Manufacturing Luxembourg	Entidad del Grupo	Comercial	-	687
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	2,979	-
Industria Ejes y Transmisiones	Entidad del Grupo	Comercial	8,669	2,042
Transejes Transmisiones Homocinéticas	Entidad del Grupo	Comercial	74	75
			<u>11,732</u>	<u>3,364</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Transejes Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	880,079	481,312
Transejes Transmisiones Homocinéticas	Entidad del Grupo	Comercial	226,519	108,690
Dana Industrias Borocaba	Entidad del Grupo	Comercial	158,738	122,123
Dana Automotiva System Group	Entidad del Grupo	Comercial	16,734	13,392
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	24,522	154,147
Dana Industrias	Entidad del Grupo	Comercial	27,881	49,194
Dana Automotivo	Entidad del Grupo	Comercial	1,442	2,758
Dana Spicer Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,177
Shenyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	-	2,448
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	53,219	258,082
Dana Limited Technology	Entidad del Grupo	Comercial	-	147,021
Dana Manufacturing Luxembourg - Ejes	Entidad del Grupo	Comercial	153,935	8,244
Dana Manufacturing Luxembourg - Cardanes	Entidad del Grupo	Comercial	9,220	-
Spicer Axle South Africa	Entidad del Grupo	Comercial	2,068	-
			<u>1,554,357</u>	<u>1,361,588</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Dana Limited USA (1)	Entidad del Grupo	Préstamos	-	1,509,658
			<u>-</u>	<u>1,509,658</u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Comercio</u>				
Transejes Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	916,668	1,217,100
Transejes Transmisiones Homocinéticas	Entidad del Grupo	Comercial	357,093	190,056
Dana Industria Somocaba	Entidad del Grupo	Comercial	782,408	-
Dana Automotive System Group	Entidad del Grupo	Comercial	16,091	17,872
Dana Spicer Thailand	Entidad del Grupo	Comercial	916,835	1,215,403
Dana Industria	Entidad del Grupo	Comercial	100,839	1,277,778
Dana Automotive	Entidad del Grupo	Comercial	223,232	182,393
Shooyang Spicer	Entidad del Grupo	Comercial	9,708	49,307
Dana Manufacturing Luxembourg - cofaxca	Entidad del Grupo	Comercial	304,036	152,737
Dana Manufacturing Luxembourg - ejes	Entidad del Grupo	Comercial	70,137	946,050
Roc Spicer Ltd.	Entidad del Grupo	Comercial	1,274,178	1,471,356
Spicer Ejes Pesados S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11,009	154,968
			<u>3,516,054</u>	<u>6,915,020</u>
<u>Exoneraciones</u>				
Transejes Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	11,797	17,044
Dana Manufacturing Luxembourg	Entidad del Grupo	Comercial	1,670	77,906
Transejes Transmisiones Homocinéticas	Entidad del Grupo	Comercial	75	73
Dana Automotive	Entidad del Grupo	Comercial	52,979	-
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	5,683	-
			<u>72,204</u>	<u>95,023</u>
<u>Honorarios comerciales pagados</u>				
Transejes Colombia S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	792,487	553,544
Dana Limited	Entidad del Grupo	Comercial	173,853	492,691
Transejes Transmisiones Homocinéticas	Entidad del Grupo	Comercial	-	55,972
			<u>1,366,342</u>	<u>1,102,207</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. Durante el año 2018 se pagaron US\$126,901 (2017: US\$109,887), correspondientes a los sueldos del Gerente Financiero Administrativo y el Gerente de Producción y Planta.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de Impuesto a la renta	64,438	67,538
Impuesto al Valor Agregado	<u>74,718</u>	<u>43,451</u>
	<u>139,156</u>	<u>110,989</u>

Impuesto a la renta corriente y diferido

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta	465,227	354,017
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>6,084</u>	<u>955</u>
	<u>471,311</u>	<u>354,972</u>

Conciliación contable tributaria del Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	1,348,045	1,520,849
Menos - Participación laboral	<u>(202,357)</u>	<u>(227,977)</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,145,688	1,292,872
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles (1)	855,755	608,860
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	<u>(340,919)</u>	<u>(414,664)</u>
Base imponible para la determinación del Impuesto a la renta	1,661,524	1,416,068
Tasa impositiva del Impuesto a la renta	28%	26%
Impuesto a la renta causado	<u>465,227</u>	<u>354,017</u>

(1) Corresponde principalmente a exceso del límite del 20% de gastos de regalías y servicios técnicos del exterior, y a gastos no sustentados con comprobantes de venta.

(2) Corresponde a la amortización por pérdidas tributarias del año 2014.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>16,250</u>	<u>22,334</u>
	<u>16,250</u>	<u>22,334</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Por provisiones</u>
Al 1 de enero de 2017	23,289
Débito a resultados por impuesto diferido	<u>(955)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	22,334
Débito a resultados por impuesto diferido	<u>(6,084)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>16,250</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	1,146,688	1,291,872
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>25%</u>
	321,073	322,968
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	239,611	152,215
Efecto fiscal de los ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal	<u>(95,457)</u>	<u>(121,166)</u>
Efecto del impuesto diferido	6,084	955
Impuesto a la renta	<u>471,311</u>	<u>354,972</u>
	41%	27%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Precios 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de Impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS Y PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	305,093	1,382,446	(1,409,807)	277,732
Provisiones	21,861	36,135	(34,996)	23,000
	<u>326,954</u>	<u>1,418,581</u>	<u>(1,444,803)</u>	<u>300,732</u>
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	82,006	1,371,257	(1,148,170)	305,093
Provisiones	15,483	20,486	(14,108)	21,861
	<u>97,489</u>	<u>1,391,743</u>	<u>(1,162,278)</u>	<u>326,954</u>

(1) Incluye principalmente participación a trabajadores, vacaciones, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	47,482	22,414	23,228	11,064	70,710	33,498
Costo laboral por servicios corrientes	20,002	19,000	8,156	4,703	28,158	23,703
Costo por interés	1,856	1,644	895	666	2,751	2,310
Beneficios Pagados	-	-	(3,490)	(546)	(3,490)	(546)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,604)	(3,466)	-	-	(4,604)	(3,466)
Pérdidas / ganancias actuariales	8,893	(9,401)	(2,033)	2,326	6,860	(7,075)
Provisión no reconocida en años anteriores (1)	-	17,291	-	4,995	-	22,286
	<u>73,629</u>	<u>47,482</u>	<u>26,756</u>	<u>23,228</u>	<u>100,385</u>	<u>70,710</u>

(1) En el 2017, la Administración registró los efectos de la adopción de la enmienda a la NIC 19, referente al cambio de tasa de descuento, con recargo a resultados acumulados sin reestructurar sus estados financieros por considerar que los efectos no eran significativos.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios corrientes	20,002	19,000	8,156	4,703	28,158	23,703
Costo por interés	1,856	1,644	895	666	2,751	2,310
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(3,466)	-	-	-	(3,466)
	<u>21,858</u>	<u>17,178</u>	<u>9,051</u>	<u>5,369</u>	<u>30,909</u>	<u>22,547</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,604)	-	-	-	(4,604)	-
Pérdidas / ganancias actuariales	8,293	(9,401)	(3,033)	2,326	6,860	(7,075)
	<u>4,289</u>	<u>(9,401)</u>	<u>(3,033)</u>	<u>2,326</u>	<u>2,256</u>	<u>(7,075)</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de incremento salarial	2.00%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.30%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.55	8.45
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25	25

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, asciende a US\$762,500 el mismo que comprende en 762,439 participaciones de valor nominal US\$1 cada una del socio Dana Europe AG, y 61 participaciones de valor nominal US\$1 correspondientes al socio Dana European Holding Luxembourg.

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

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

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Consumo de mercaderías y materiales	9,877,509	-	9,877,509
Sueldos, salarios y beneficios sociales	977,705	367,854	1,345,559
Honorarios y asesorías	-	1,635,356	1,635,356
Impuestos y contribuciones	-	23,861	23,861
Materiales varios y suministros	-	19,407	19,407
Depreciación	223,478	13,805	237,283
Servicios públicos y comunicaciones	-	10,205	10,205
Gastos de viaje	-	35,561	35,561
Gastos no deducibles	-	39,219	39,219
Mantenimiento y reparaciones	-	72,092	72,092
	<u>11,078,693</u>	<u>2,217,360</u>	<u>13,296,053</u>

TRANSEJES ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2017	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	11,120,830	-	11,120,830
Salidas, salarios y beneficios sociales	889,590	381,350	1,270,940
Honorarios y asesorías	-	1,222,908	1,222,908
Impuestos y contribuciones	-	17,259	17,259
Materiales varios y suministros	-	14,337	14,337
Depreciación	215,293	9,445	224,738
Servicios públicos y comunicaciones	-	13,270	13,270
Gastos de viaje	-	38,658	38,658
Gastos no deducibles	-	95,469	95,469
Mantenimiento y reparaciones	-	68,598	68,598
	<u>12,225,713</u>	<u>1,861,294</u>	<u>14,087,007</u>

20. OTROS INGRESOS, NETO

Corresponden a diferencias en cambio.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
