

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**



# AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

### INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Asunto que Requiere Énfasis – Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19**

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto descrito en la Nota 29 Eventos Subsecuentes a los estados financieros adjuntos relacionado con el Decreto de Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19, publicado en el Registro Oficial Suplemento 163 del 17 de marzo del 2020. Los efectos en la economía nacional y mundial son considerados significativos debido a la pandemia global declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), dichos efectos serán reflejados en los estados financieros de la Compañía durante el ejercicio económico 2020 y a la fecha de emisión de nuestro informe no pueden ser cuantificados. En consecuencia, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en dicha Nota.

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.





# AUDIFINTAX

## Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón  
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614  
Teléfono: (593-2) 513-5460  
Quito - Ecuador  
[www.audifintax.com](http://www.audifintax.com)

### **Informe de los auditores independientes (Continuación)**

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.





# AUDIFINTAX

## Audidores Independientes

### Informe de los auditores independientes (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Quito, 04 de marzo del 2020

(Excepto para la Nota 29 para la cual la fecha es 23 de marzo del 2020)

  
Audifintax & Asociados Cía. Ltda.  
Member of IECnet y Representante en Ecuador  
Número de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 887

  
Ing. Viviana Estévez MSc.  
Representante Legal  
Registro profesional No. 1000



**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	923.447	1.781.749
Instrumento financiero al costo amortizado	7	310.001	290.001
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	8	3.383.000	3.363.582
Compañías relacionadas	9	477.882	464.439
Otras cuentas por cobrar	10	96.179	125.181
Activo por impuestos corrientes	11	163.599	470.406
Inventarios	12	5.325.083	5.824.783
Total del activo corriente		<u>10.679.191</u>	<u>12.320.141</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	13	1.090.862	1.223.386
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	24	14.950	15.081
OTROS ACTIVOS		<u>2.860</u>	<u>11.444</u>
Total del activo		<u><u>11.787.863</u></u>	<u><u>13.570.052</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	14	601.803	309.224
Compañías relacionadas	9	1.446.868	1.715.124
Otras cuentas por pagar	15	176.745	239.549
Préstamos bancarios	16	986.265	1.354.920
Accionistas por pagar	17	-	139.578
Pasivo por impuestos corrientes	18	440.281	865.310
Provisiones sociales	19	242.636	427.493
Total del pasivo corriente		<u>3.894.598</u>	<u>5.051.198</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	16	215.755	762.226
ACCIONISTAS POR PAGAR	17	4.206.765	3.180.569
BENEFICIOS DEFINIDOS	20	410.852	528.332
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>3.059.893</u>	<u>4.047.727</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>11.787.863</u></u>	<u><u>13.570.052</u></u>

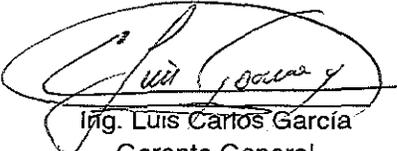
Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

 Ing. Luis Carlos García Gerente General	 Ing. Javier Marca Jefe Financiero Contable	 Ing. Jimena Pillaño Contadora General
---	--	---

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	21	15.554.513	25.072.202
Costo de ventas	22	(12.236.077)	(19.709.051)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad bruta		3.318.436	5.363.151
Gastos operacionales			
Gastos de administración	22	(652.461)	(716.900)
Gastos de ventas	22	(1.733.436)	(2.060.232)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad operacional		932.539	2.586.019
Resultado financiero, neto	23	(151.537)	(249.559)
Otros ingresos y egresos		7.743	20.959
Participación trabajadores en utilidades	24	(118.312)	(353.613)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		670.433	2.003.806
Gasto por impuesto a la renta	24	(170.027)	(506.022)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año		500.406	1.497.784
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio</i>			
Nueva medición de obligaciones por pérdida (ganancia) actuarial		9.545	(6.665)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>509.951</u>	<u>1.491.119</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

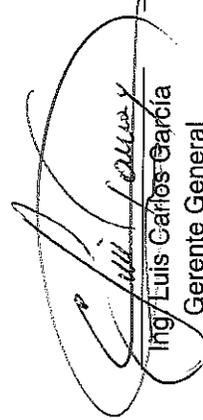
  
 Ing. Javier Marca  
 Jefe Financiero Contable

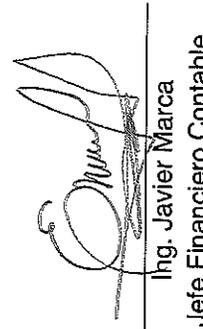
  
 Ing. Jimena Pillajo  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados			Total
					Aplicación NIIF por primera vez	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,720,244	860,122	308	6,932	(30,998)	-	1,457,714	4,014,322
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,457,714)	(1,457,714)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(6,665)	1,497,784	1,491,119
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1,720,244</b>	<b>860,122</b>	<b>308</b>	<b>6,932</b>	<b>(30,998)</b>	<b>(6,665)</b>	<b>1,497,784</b>	<b>4,047,727</b>
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(1,497,785)	(1,497,785)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	9,545	500,406	509,951
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,720,244</b>	<b>860,122</b>	<b>308</b>	<b>6,932</b>	<b>(30,998)</b>	<b>2,880</b>	<b>500,405</b>	<b>3,059,893</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Ing. Javier Marco  
 Jefe Financiero Contable

  
 Ing. Jimena Pillaño  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo aplicados a actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	15.521.652	26.792.703
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13.598.776)	(23.468.851)
Impuesto a la renta pagado	(170.027)	(443.641)
Intereses recibidos y pagados, neto	(151.537)	(249.559)
Otros ingresos, egresos (neto)	7.743	20.959
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.609.055</u>	<u>2.651.611</u>
Flujos de efectivo generados por las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo	(36.700)	(151.640)
Venta de propiedad, planta y equipos	2.254	90
Inversiones en certificados de depósitos	(20.000)	(290.001)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>(54.446)</u>	<u>(441.551)</u>
Flujos de efectivo generados por las actividades de financiamiento:		
(Pago) Incremento de préstamos bancarios	(915.126)	112.649
Distribución de dividendos	(1.497.785)	(1.457.714)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	<u>(2.412.911)</u>	<u>(1.345.065)</u>
(Disminución) Incremento neta de efectivo y equivalentes	(858.302)	864.995
Efectivo y equivalentes al principio de año	1.781.749	916.754
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al fin del año	<u><u>923.447</u></u>	<u><u>1.781.749</u></u>

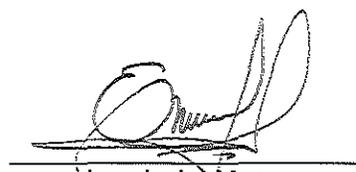
Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

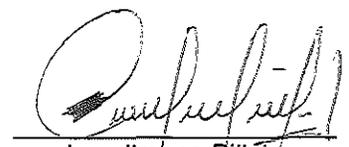
**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	788.745	2.003.806
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	166.970	136.590
Baja de inventarios	-	87.161
(Pérdida) Utilidad por venta de propiedad, planta y equipo	(100)	18.273
Gasto por impuesto a la renta	(170.027)	(506.022)
Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta	(117.480)	66.989
Activo por impuesto diferido	131	(15.081)
	<hr/>	<hr/>
	668.239	1.791.716
Cambios en activos y pasivos corrientes		
(Incremento) Disminución de documentos y cuentas por cobrar	(3.859)	1.694.484
Disminución de activo por impuestos corrientes	306.807	265.350
(Disminución) Incremento de Inventarios	499.700	(118.163)
Aumento (Disminución) de cuentas y documentos por pagar	1.173.083	(212.337)
Disminución de accionistas por pagar	(425.029)	(742.288)
Disminución de impuestos por pagar	(425.029)	(23.736)
Disminución de provisiones sociales	(184.857)	(3.415)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.609.055</u>	<u>2.651.611</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 29 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Luis Carlos García  
 Gerente General

  
 Ing. Javier Marca  
 Jefe Financiero Contable

  
 Ing. Jimena Pillajo  
 Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, (en adelante “la Compañía”) fue constituida mediante escritura pública del 07 de noviembre de 1973 y su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. Actualmente la actividad de la Compañía se centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico. Por lo cual las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, 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 han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía, con excepción de los beneficios definidos que son valorados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones 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 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.

**b) Cambios en políticas contables**

- i. Nuevas normas adoptadas por la Compañía por primera vez a partir del 1 de enero del 2018.

La Compañía ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 16 a partir del 1 de enero del 2019. Otras mejoras y enmiendas también entraron en vigencia a partir de esa fecha, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos y SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según la Norma NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

La Compañía no cambio su política contable para el reconocimiento de los contratos de arriendo para el galpón y oficina ya que aplican las exenciones por ser de valores no representativos y corresponden a contratos a corto plazo.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos. El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la Norma NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la Norma NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

- ii. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero del 2020 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 1 y 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”	1 enero 2021

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

**c) Traducciones en moneda extranjera**

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.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

**d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones bancarias nacionales e inversiones altamente liquidas con vencimiento de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se presentan como pasivos corrientes.

**e) Activos y pasivos financieros**

Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros como medidos a: “costo amortizado”, “valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “valor razonable con cambios en resultados”.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantuvo activos financieros y pasivos financieros en la categoría de “costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se muestran a continuación:

**a) Activos financieros al costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por: Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo, clientes comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

b) Pasivos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y préstamos bancarios. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial:

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando, y solo cuando, la Compañía se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que corresponda a cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero. Las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo se miden inicialmente al precio de la transacción.

Medición posterior

Los activos financieros y pasivos financieros posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro.

a) Activos financieros al costo amortizado

- Inversiones en certificados de depósitos a corto plazo:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses sobre inversiones en certificados de depósitos a corto plazo se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

- Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan interés y se recuperan en el corto plazo.

- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo, por lo tanto, su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

- Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado, préstamos a empleados, garantías y cuentas por liquidar. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que sus plazos de recuperación son cortos.

b) Pasivos financieros al costo amortizado

- Proveedores y otras cuentas por pagar

Representan a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el corto plazo.

- Cuentas por pagar compañías relacionadas:

Corresponden a saldos pendientes por pagar a compañías relacionadas del exterior por las compras de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en el corto plazo.

- Préstamos bancarios:

Corresponde a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

**f) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

**g) Compensación de instrumentos financieros**

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

**h) Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce correcciones de valor por pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado. La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando: No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de garantías (si existe alguna); o el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

**i) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

**j) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo son registrados al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo de la propiedad, planta y equipo; 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 registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo; así como, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

**k) Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar 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 obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se han identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

**l) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, 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 en 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 reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor 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.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
**(Continuación)**

La referida norma estableció que 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.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores 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. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

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

**m) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**n) Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- iv) Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**o) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

En la Nota 21 se presenta información sobre la política contable de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, para los contratos con clientes.

**p) Reconocimiento de costos y gastos**

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

**q) Distribución de dividendos**

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes y de largo plazo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**r) Valor razonable de instrumentos financieros**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- i) El efectivo en bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Los deudores comerciales, que tienen vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- iii) En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento de corto, la Administración estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 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 encuentran basados 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 siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales:** La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.
- **Vida útil de propiedad, planta y equipos:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Provisiones por impuesto a la salida de divisas:** La Administración de la Compañía registra una provisión para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), que corresponde a las cuentas por pagar a sus partes relacionadas del exterior.
- **Impuesto a la renta corriente:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **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.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos de alta calidad emitidos; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración; riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La 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.

Riesgos de mercado

a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra y comercialización de inventarios adquiridos a sus partes relacionadas del exterior.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Para lo cual simula varias situaciones hipotéticas tomando en consideración, los cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y la posición respecto a refinanciamientos. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdidas de un movimiento definido en las tasas de interés.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de con calificación triple A en adelante.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

Riesgo de capitalización

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los Accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo amortizado		
Inversiones al costo amortizado	310.001	290.001
Clientes comerciales	3.383.000	3.363.582
Compañías relacionadas	477.882	464.439
Otras cuentas por cobrar	96.179	125.181
Total de activos financieros	<u><u>4.267.062</u></u>	<u><u>4.243.203</u></u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	601.803	309.224
Compañías relacionadas	1.446.868	1.715.124
Otras cuentas por cobrar	176.745	239.549
Préstamos bancarios	986.265	1.354.920
Pasivo no corriente		
Medidos al costo amortizado		
Préstamos bancarios	215.755	762.226
Total de pasivos financieros	<u><u>3.427.436</u></u>	<u><u>4.381.043</u></u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**  
**(Continuación)**

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y las cuentas por pagar a relacionadas no devengan intereses.

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos fijos		
Caja general	225.609	371.637
Caja chica	1.710	1.710
Cuentas Corrientes		
Bancos nacionales	696.128	1.408.402
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>923.447</u>	<u>1.781.749</u>

**NOTA 7 – INSTRUMENTO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificados de depósitos a plazo fijo	(1)	310,001	290,001
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u>310,001</u>	<u>290,001</u>

(1) Un detalle del saldo se presenta a continuación:

Año 2019

<u>Número operación</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Plazo (Días)</u>	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>2019</u>
172956	17/06/2019	16/12/2019	182	5.57%	60,000
183842	30/07/2019	27/11/2019	120	5.60%	250,001
					<u>310,001</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 7 – INSTRUMENTO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO**  
**(Continuación)**

Año 2018

<u>Número operación</u>	<u>Fecha Inicio</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Plazo (Días)</u>	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>2018</u>
170998	11/10/2018	10/04/2019	181	5.90%	250,001
171542	18/12/2018	17/06/2019	181	5.25%	40,000
					<u>290,001</u>

**NOTA 8 – CLIENTES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes comerciales	(1)	<u>3,621,327</u>	<u>3,691,195</u>
		3,621,327	3,691,195
(Menos)			
Provisión por deterioro	(2)	(238,327)	(327,613)
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u><u>3,383,000</u></u>	<u><u>3,363,582</u></u>

(1) Los saldos según la antigüedad que comprende la cartera de clientes comerciales son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corrientes	<u>1,695,419</u>	<u>2,040,011</u>
	1,695,419	2,040,011
<u>Vencidas</u>		
0 a 30 días	793,585	866,701
31 a 90 días	713,273	564,991
91 a 120 días	157,405	91,883
121 días en adelante	261,645	127,609
Total vencidas	<u>1,925,908</u>	<u>1,651,184</u>
	3,621,327	3,691,195

(2) El movimiento del año de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	327.613	333.021
Utilizaciones	(89.286)	(5.408)
Saldo final	<u><u>238.327</u></u>	<u><u>327.613</u></u>

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones fueron acordados entre ellas.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de bienes y servicios</u>		
Incolbest S.A.	1.737.354	2.573.077
Amortiguadores y Partes del Ecuador S.A.	1.818.334	2.468.598
Industrias Metálicas Asociadas IMAL S.A.	925.590	1.418.546
Gabriel de Colombia S.A.	716.445	664.192
Bonem S.A.	556.258	1.018.483
Gabriel de México S.A. de C.V.	143.880	30.814
Colombiana de Frenos S.A. COFRE	111.942	74.355
Manufacturas de Aluminio MADEAL S.A.	30.753	68.211
Autoindustrial CAMEL S.A.	18.021	13.714
Gabriel de Venezuela C.A.	-	1.585
	<u>6.058.577</u>	<u>8.331.575</u>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de bienes y servicios</u>		
Amortiguadores y Partes del Ecuador S.A.	261,019	180,876
Gabriel de Colombia S.A.	-	38,029
Bonem S.A.	-	2,098
	<u>261,019</u>	<u>221,003</u>

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>		
<b>COMPAÑÍAS RELACIONADAS</b>		
Amortiguadores y Partes del Ecuador S.A. (1)	467,266	451,293
Manufacturas de Aluminio MADEAL S.A.	6,747	6,570
Industrias Metálicas Asociadas IMAL S.A.	2,841	5,491
Gabriel de Colombia S.A.	547	-
Incolbest S.A.	233	-
Bonem S.A.	-	1,024
Colombiana de Frenos S.A. COFRE	-	35
Gabriel de México S.A. de C.V.	-	26
Otros menores	248	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>477.882</u>	<u>464.439</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		
<b>COMPAÑÍAS RELACIONADAS</b>		
Incolbest S.A.	778,004	759,165
Industrias Metálicas Asociadas IMAL S.A.	315,706	447,213
Bonem S.A.	201,325	356,984
Gabriel de Colombia S.A.	134,552	135,442
Manufacturas de Aluminio MADEAL S.A.	4,967	8,125
Autoindustrial CAMEL S.A.	3,264	4,043
Colombiana de Frenos S.A. COFRE	9,050	2,567
Gabriel de Venezuela C.A.	-	1,585
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u><u>1,446,868</u></u>	<u><u>1,715,124</u></u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y pago.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros claves de la gerencia a un comité de dirección que se encuentra conformado por cinco miembros. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, comisiones y bonos	209.568	221.473
Honorarios	103.363	104.746
Beneficios sociales	32.216	28.826
	<u>345.147</u>	<u>355.045</u>

**NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros pagados por anticipado	20,202	24,350
Mercadería en garantía	40,045	-
Préstamos a empleados	15,446	31,343
Garantías	11,800	11,800
Cuentas por liquidar	30	47,206
Otras cuentas menores	8,656	10,482
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u><u>96.179</u></u>	<u><u>125.181</u></u>

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 11 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en fuente del Impuesto a la Renta	113.745	209.232
Crédito tributario Impuesto Salida Divisas - ISD	41.072	256.974
Retenciones Impuesto al Valor Agregado - IVA	8.782	4.200
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>163.599</u>	<u>470.406</u>

**NOTA 12 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	4.898.719	4.321.356
Materia prima	391.735	1.495.758
Importaciones en tránsito	33.079	1.147
Envoltorios y embalajes	1.550	4.771
Suministros y materiales	-	1.751
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>5.325.083</u>	<u>5.824.783</u>

**NOTA 13 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos depreciables</u>		
Edificios e instalaciones	1,160,830	1,160,830
Maquinaria y equipo	458,038	458,038
Muebles y enseres	204,657	198,027
Equipos de computación	221,718	210,228
Vehículos	171,576	195,729
<u>Activos no depreciables</u>		
Terrenos	106,371	106,371
	<u>2,323,190</u>	<u>2,329,223</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(1,232,328)	(1,105,837)
Total al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>1,090,862</u>	<u>1,223,386</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 13 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	753,539	172,630	84,484	11,879	79,523	106,371	1,208,426
Adiciones	-	-	10,236	115,350	26,054	-	151,640
Venta	-	-	-	(90)	-	-	(90)
Depreciación del año	(54,323)	(30,777)	(17,657)	(14,165)	(19,668)	-	(136,590)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>699,216</b>	<b>141,853</b>	<b>77,063</b>	<b>112,974</b>	<b>85,909</b>	<b>106,371</b>	<b>1,223,386</b>
Adiciones	-	-	7,314	29,386	-	-	36,700
Ajuste	-	-	(29)	(472)	(413)	-	(914)
Venta	-	-	-	(97)	(1,243)	-	(1,340)
Depreciación del año	(47,984)	(33,227)	(18,120)	(46,137)	(21,502)	-	(166,970)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>651,232</b>	<b>108,626</b>	<b>66,228</b>	<b>95,654</b>	<b>62,751</b>	<b>106,371</b>	<b>1,090,862</b>

Activos en garantías

Al cierre de los años 2019 y 2018, las edificaciones y terrenos se encuentran pignoralados como garantía de obligaciones con instituciones financieras.

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 14 – PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	491.214	305.314
Proveedores nacionales	110.589	3.910
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>601.803</u>	<u>309.224</u>

**NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios profesionales y provisión inventario	86.918	59.265
Cuentas por liquidar	67.439	44.716
Tarjetas de crédito	3.296	-
Servicios de seguridad, suministros y viáticos	-	40.422
Seguros	-	49.426
Fletes	19.092	32.662
Servicios de importación	-	13.058
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>176.745</u>	<u>239.549</u>

**NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios	<u>1.202.020</u>	<u>2.117.146</u>
	1.202.020	2.117.146
Corto plazo	986.265	1.354.920
Largo plazo	215.755	762.226
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018	<u>1.202.020</u>	<u>2.117.146</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS**  
**(Continuación)**

Los movimientos de préstamos bancarios por cada año han sido como sigue:

Año 2019

<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
						<u>Corriente 2019</u>	<u>No corriente 2019</u>	
Banco Guayaquil S.A.	225902	20/11/2017	20/01/2020	36	8.00%	126,769	54,731	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	232493	20/03/2018	20/02/2021	36	8.00%	418,126	-	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	359258	28/05/2018	28/11/2020	30	7.95%	441,370	161,024	Hipoteca
						<u>986,265</u>	<u>215,755</u>	

Año 2018

<u>Institución financiera</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Plazo (meses)</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Valor préstamos</u>		<u>Tipo de garantía</u>
						<u>Corriente 2018</u>	<u>No corriente 2018</u>	
Banco Guayaquil S.A.	225902	20/11/2017	20/01/2020	36	8.00%	383,785	-	Hipoteca
Banco Guayaquil S.A.	232493	20/03/2018	20/02/2021	36	8.00%	399,106	347,404	Hipoteca
Banco Internacional S.A.	359258	28/05/2018	28/11/2020	30	7.95%	572,029	414,822	Hipoteca
						<u>1,354,920</u>	<u>762,226</u>	

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 17 – ACCIONISTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Accionistas de la Compañía	(1)	4,206,765	3,320,147
		<u>4,206,765</u>	<u>3,320,147</u>
Corto plazo		-	139,578
Largo plazo		4,206,765	3,180,569
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u><u>4,206,765</u></u>	<u><u>3,320,147</u></u>

(1) Un detalle de la composición accionaria de la Compañía se describe en la Nota 27.

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		3,320,147	4,062,435
Distribución de dividendos		1,497,784	1,457,714
Abonos		(611,166)	(2,200,002)
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u><u>4,206,765</u></u>	<u><u>3,320,147</u></u>

**NOTA 18 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta de la Compañía por pagar	(1)	169,896	521,103
Impuesto al valor agregado		154,173	225,139
Impuesto Salida de Divisas		96,904	101,022
Retenciones del Impuesto a la Renta		6,868	9,482
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado		12,440	8,564
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u><u>440,281</u></u>	<u><u>865,310</u></u>

(1) Ver Nota 24.

**NOTA 19 – PROVISIONES SOCIALES**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 19 – PROVISIONES SOCIALES**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de trabajadores utilidades	(1)	118,312	353,613
Pagos y aportes a la seguridad social (IESS)		29,258	40,227
Beneficios sociales		67,684	22,532
Sueldos por pagar		17,397	-
Bonos y otros rubros menores		9,985	11,121
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u>242,636</u>	<u>427,493</u>

(1) Ver Nota 24.

**NOTA 20 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(1)	309,138	423,834
Bonificación por desahucio	(2)	101,714	104,498
Saldo al 31 de diciembre del 2019 y 2018		<u>410,852</u>	<u>528,332</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	423,834	375,615
Costo del servicio en el periodo actual	(57,954)	58,347
Costo financiero	12,287	16,960
Reversión de reservas	(60,492)	(33,118)
Otro resultado integral - ORI	<u>(8,537)</u>	<u>6,030</u>
Total	309,138	423,834

(2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 20 – BENEFICIOS DEFINIDOS**  
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	104,498	85,728
Costo del servicio en el periodo actual	(700)	17,161
Costo financiero	4,078	4,185
Reversión de reservas	(5,156)	(3,211)
Otro resultado integral - ORI	<u>(1,006)</u>	<u>635</u>
Total	101,714	104,498

Las hipótesis actuariales utilizadas por un actuario externo con efecto para los ejercicios 2019 y 2018 en la constitución de esta provisión son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa esperada de incremento salarial	3.59%	3.91%
Tabla de mortalidad e invalidez	TMI IESS 2002	TMI IESS 2002

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

**NOTA 21 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de inventarios de equipo original y reposició las cuales se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales	15,948,878	25,411,885
Ventas de exportación	2,634	69,011
Devolución en ventas	(396,999)	(379,121)
Notas de crédito	-	(29,573)
	<u>15,554,513</u>	<u>25,072,202</u>

Saldos de los contratos

Las cuentas por cobrar a clientes representan el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 21 – INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**  
**(Continuación)**

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con los clientes. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de producto / Servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño. Incluyendo términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Venta de reposición y equipo original.	<p>Los ingresos provenientes de las ventas de reposición y equipo original se producen cuando:</p> <p>Las ventas de reposición se efectúan a nivel nacional por medio de canales de venta y tienen un promedio de cobro de entre 30 y 90 días.</p> <p>Las ventas de equipo original se realizan a ensambladoras de vehículos con las cuales se reconocen los ingresos en el momento que se transfieren las mercaderías. El tiempo de cobro es de 15 días.</p>	Los ingresos se reconocen en un punto del tiempo cuando los inventarios han sido transferidos en su totalidad.

**NOTA 22 – COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	12,236,077	19,709,051
Gastos de administración	652,458	716,900
Gastos de ventas	1,733,439	2,060,232
	<u>14,621,974</u>	<u>22,486,183</u>

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 22 – COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**  
**(Continuación)**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	12,236,077	19,709,051
Remuneraciones y beneficios sociales	1,047,594	1,158,501
Comisiones	297,668	361,029
Flete	303,607	295,883
Publicidad	80,000	169,902
Honorarios profesionales	133,871	159,917
Arriendo (1)	117,222	117,222
Depreciación	104,801	88,395
Baja de inventarios	24,345	87,161
Servicios básicos	46,484	45,822
Envoltorio y embalaje	33,511	41,958
Impuestos, tasas y contribuciones	33,748	36,650
Vigilancia	36,522	36,444
Seguros	27,395	23,785
Mantenimiento y reparación	7,339	20,014
Atención clientes	3,526	3,870
Equipos de computación	2,353	5,970
Útiles de oficina	6,059	6,438
Muestras	22,165	9,688
Gastos generales	57,687	108,483
	<u>14,621,974</u>	<u>22,486,183</u>

(1) Corresponde a arriendo de galpón por US\$. 70.200, local por US\$. 36.000 y arriendo de una oficina en la ciudad de Guayaquil por US\$.11.022

**NOTA 23 – RESULTADO FINANCIERO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados	147,684	221,046
Comisiones bancarias	29,700	36,597
Intereses recibidos	(25,847)	(8,084)
	<u>151,537</u>	<u>249,559</u>

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	15,081	-
Jubilación patronal y desahucio	(131)	15,081
	<u>14,950</u>	<u>15,081</u>

Conciliación del gasto por impuesto a la renta

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	131	(15,081)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	169,896	521,103
	<u>170,027</u>	<u>506,022</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	788.746	2.357.419
(-) Participación trabajadores	(118.312)	(353.613)
(-) Ingresos exentos	(16.889)	-
(+) Gastos no deducibles	26.039	80.606
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>679.584</u>	<u>2.084.412</u>
Impuesto a la renta causado 25%	169.896	521.103
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	191.210
= Anticipo reducido	<u>-</u>	<u>191.210</u>
Impuesto a la renta mayor al Anticipo mínimo Calculado	169.896	521.103
Impuesto a la renta determinado	169.896	521.103
(-) Retención en la fuente impuesto a la renta	(113.745)	(209.232)
(-) Crédito tributario impuesto salida divisas	(41.072)	(256.974)
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>15.079</u></u>	<u><u>54.897</u></u>

**Aspectos Tributarios**

Con fecha 31 de diciembre del 2019, se publicó en el primer suplemento del Registro Oficial número 111 la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley.

**Creación de nuevos tributos**

- Se crea la contribución única y temporal para las sociedades que hubieran percibido ingresos gravados iguales o superiores a US\$. 1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018. La cual se deberá pagar hasta el 31 de marzo de los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, según una tabla progresiva que inicia en el 0,10% para ingresos hasta los US\$. 5.000.000; el 0,15% hasta los US\$. 10.000.000 y el 0,20% en montos superiores a los diez millones de dólares. La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, además que dicha contribución no constituirá un gasto deducible ni tampoco podrá ser utilizada como crédito tributario. Finalmente, la falta de presentación de dicha declaración será sujeta a una multa de US\$. 1.500 por cada mes o fracción de mes sin que la misma supere el 100% de dicha contribución.
- Se establece el régimen simplificado para emprendedores y microempresarios, el cual es obligatorio para quienes cumplan las condiciones de microempresa. Estos contribuyentes:

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

- Determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial; y,
  - Presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente de los impuestos al valor agregado (IVA) y a los consumos especiales (ICE) en forma semestral.
- Se crea el impuesto único a las actividades agropecuarias con una tarifa progresiva entre el 0% y el 1.8% para productores y comercializadores locales, y del 1.3% al 2% para exportadores.

**Reformas al Impuesto a la Renta**

- Por única vez, se reduce en el 10% el impuesto a la renta del 2019 para los sectores agrícola, ganadera y/o agroindustrial de las provincias de: Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Cañar afectados por la paralización de octubre de 2019.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta obligatorio. Su pago será voluntario por parte de los contribuyentes. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán mediante reglamento.
- Se elimina la deducción de gastos personales para personas con ingresos netos de US\$. 100.000 o más. Estos contribuyentes solamente podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, sin que superen el cincuenta por ciento (50%) del total de ingresos gravados o en uno punto tres (1.3) veces a la fracción básica desgravada.
- Se califican como nuevos sectores priorizados a los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos, culturales y artísticos.
- Se exonera a los pagos parciales de los rendimientos financieros acreditados antes del plazo mínimo de tenencia.
- Se exonera a los ingresos por la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno.
- Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal.
- Se establece la no deducibilidad de los intereses de préstamos contraídos entre septiembre y diciembre de 2019, para pagar dividendos. Los abonos de estos créditos estarán sometidos al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se establece una nueva regla para la deducibilidad de provisiones de desahucio y de pensiones jubilares patronales.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 24 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**  
**(Continuación)**

- Se aplicará una retención del 25% sobre el ingreso gravado (que corresponderá al 40% del dividendo distribuido) al momento de distribuir dividendos a accionistas del exterior.
- Se aplicará una retención de hasta el 25% sobre los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador. El impuesto pagado por la sociedad dejará de considerarse crédito tributario.
- Se aplicará una retención del 35% sobre los dividendos de los socios que no cumplan la obligación de reportar la composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

**Reformas al Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

- Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.
- Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

**Reformas al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Se grava con ICE al consumo de fundas plásticas entregadas al consumidor final en establecimientos de comercio.
- Se grava con ICE al consumo de tabaco calentado y líquidos que contengan nicotina.
- Se grava con ICE al consumo de planes de telefonía móvil individuales.
- Se reduce la tarifa aplicable a la cerveza artesanal y se incrementan las tarifas aplicables a la cerveza industrial.

**Reformas al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de socios domiciliados en paraísos fiscales.
- Se gravan con ISD los abonos de créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019, utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

**Otras reformas**

- Se introduce al Código Tributario una lista de derechos de los sujetos pasivos.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

**NOTA 25 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 25 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**  
(Continuación)

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 Compañía un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía por el año 2019 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2020 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**NOTA 26 – CONTINGENTES**

En base a la comunicación preparada por el asesor legal de la Compañía Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA no tiene eventuales asuntos, reclamos potenciales o pasivos contingentes al cierre del año 2019 y 2018.

**NOTA 27 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social de la Compañía estaba constituido por 1.720.244 acciones ordinarias nominativas de un valor de US\$. 1,00 cada una.

El detalle de los Accionistas de la Compañía es el siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Neme Arango Nayib	Colombiana	1,423,028	82.72%	1,423,028	82.72%
Neme Hakim Chaid	Colombiana	59,442	3.46%	59,442	3.46%
Neme Hakim Estefania	Colombiana	59,443	3.46%	59,443	3.46%
Neme Hakim Hares	Colombiana	59,442	3.46%	59,442	3.46%
Neme Hakim Nibal	Colombiana	59,443	3.46%	59,443	3.46%
Neme Hakim Rhanda	Colombiana	59,446	3.46%	59,446	3.46%
		<u>1,720,244</u>		<u>1,720,244</u>	

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la reserva alcanzó el monto legal.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 27 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**(Continuación)**

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en Actas de Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo deudor por US\$. 30.998 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros resultados integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Distribución de dividendos

Mediante Junta celebrada el 05 de abril del 2019, la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas resolvió distribuir como dividendos las utilidades del año 2018, la Junta resuelve registrar los dividendos a largo plazo hasta que el flujo de caja de la Compañía permita realizar los desembolsos.

Mediante Junta celebrada el 06 de abril del 2018, la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas resolvió distribuir como dividendos las utilidades del año 2017.

**NOTA 28 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 04 de marzo del 2020 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**NOTA 29 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (04 de marzo del 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. Excepto por el Decreto de Estado de Excepción por Coronavirus y Pandemia de COVID-19, publicado en el Registro Oficial Suplemento 163 del 17 de marzo del 2020 y los efectos de la pandemia global en los agentes económicos y la repercusión en los estados financieros de la Compañía durante el año 2020.

La pandemia de la COVID-19 es una emergencia sanitaria y social mundial que requiere de acciones efectivas e inmediatas por parte de los Gobiernos, las personas y las empresas. En ese sentido el Gobierno nacional procedió a declarar un Estado de Excepción el cual entre sus partes principales trata lo siguiente:

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 29 – EVENTOS SUBSECUENTES**  
**(Continuación)**

- Dispone la movilización en todo el territorio nacional, de las entidades de administración pública, en especial la policía nacional, las fuerzas armadas, el Ministerio de Salud Pública y el Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias.
- Suspensión del ejercicio del derecho a la libertad de tránsito y establecimiento de una cuarentena comunitaria obligatoria en las áreas de alerta sanitaria.
- Declaración de toque de queda a partir del 17 de marzo del 2020 en las condiciones dispuestas por el Comité de Operaciones de Emergencias Nacional.
- Suspensión de la jornada laboral presencial de trabajo comprendida entre el 17 al 24 de marzo del 2020, para todos los trabajadores y empleados del sector público y privado. El Comité de Operaciones de Emergencia Nacional tiene la facultad de ampliar el tiempo de suspensión. Además, se especifica que seguirán funcionando las industrias, cadenas comerciales del área de la alimentación, salud, servicios básicos, exportador, industria agrícola, ganadera y cuidado de animales.
- La función judicial será la encargada de mantener el orden público y una convivencia pacífica mediante la aplicación de sanciones contempladas en la Ley.
- Para el cumplimiento de las restricciones se podrá utilizar plataformas satelitales y de telefonía móvil para monitorear la ubicación de personas en estado de cuarentena sanitaria y aislamiento obligatorio.
- El Estado de Excepción regirá durante sesenta días a partir de la suscripción del citado Decreto.

Como resultado de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud a causa del COVID-19 y las medidas tomadas por varios Gobiernos a nivel mundial incluido el Ecuador. A causado una disminución significativa en el precio internacional de barril de petróleo, con lo cual una de las principales fuentes de ingreso a la caja fiscal nacional se vea disminuida significativamente, por su parte el Gobierno a tomado decisiones económicas relacionadas con el recorte del gasto corriente nacional, la contratación deuda con multilaterales, así como, la banca privada a ofrecido el refinanciamiento de los créditos entregados tanto a personas naturales como jurídicas.

En virtud de la situación económica nacional y global previamente descrita es importante mencionar que los efectos de estos en los estados financieros de la Compañía serán reflejados durante el ejercicio económico 2020 y los mismos no pueden ser cuantificados en esta fecha. Se esperarían efectos potenciales en las siguientes áreas.

Instrumentos financieros – Cuentas y documentos por cobrar

La NIIF 9 establece que las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar posterior a su reconocimiento inicial deben ser medidos al costo amortizado usando el método del interés efectivo, así como las pérdidas por deterioro deben ser determinadas aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 29 – EVENTOS SUBSECUENTES**  
**(Continuación)**

En el caso de que clientes comerciales de la Compañía por causa de la contracción económica producida por la pandemia global del COVID-19 incurran en una suspensión de pagos de las cuentas por cobrar, la Compañía tendrá que realizar una nueva valorización de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de clientes comerciales y practicar ajustes para los saldos presentados al cierre del año 2019 y 2020.

Propiedades y equipos

El cese temporal de las operaciones y la disminución repentina de la demanda de bienes que ofrece la Compañía, así como, la disminución de los precios de venta. Son un indicador muy claro que existe un deterioro debido a la subutilización y caída de una unidad generadora de flujo, lo cual deberá ser tratado aplicando la NIC 36.

Producto de esta evaluación es posible la determinación de ajustes y reclasificaciones de las propiedades y equipos.

Inventarios

La NIC 2 establece que los inventarios se reconocen al costo o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Una variación en los precios de compra de los inventarios y la contracción del mercado para la reventa y transformación de estos podría eventualmente conseguir que el valor neto de realización sea menor que el costo y en consecuencia se requieran ajustes sobre los saldos registrados por inventarios al cierre del año 2019 y 2020.

Reconocimiento de ingresos

El resultado de las medidas aplicadas por varios Gobiernos a nivel mundial incluido el Ecuador podría eventualmente causar una disminución en los ingresos producto de las operaciones ordinarias, con lo cual la capacidad de la Compañía de generar ingresos de flujo de caja frescos a las operaciones habituales podría verse reducidos.

Asistencia del gobierno

El Gobierno nacional a realizado varias ofertas de beneficios para las empresas nacionales y extranjeras que serán afectadas por la pandemia del COVID-19 de las cuales se pueden destacar reembolsos y suspensión temporal de pago de impuestos, jornadas de trabajo extendidas sin recargo de pago de horas extras para empleados, entre otras. Para lo cual será importante evaluar si dichos beneficios pueden ser considerados como subvenciones del Gobierno según lo define la NIC 20.

(Ver página siguiente)

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 29 – EVENTOS SUBSECUENTES**  
**(Continuación)**

Empresa en marcha

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establece que los estados financieros se preparan en base del supuesto de negocio en marcha. Para lo cual durante el cierre de los estados financieros interinos de la Compañía durante el año 2020 se deben cumplir con todas las condiciones necesarias para establecer que la Compañía podrá continuar como un negocio en marcha.



---

Ing. Luis Carlos García  
Gerente General



---

Ing. Javier Marca  
Jefe Financiero Contable



---

Ing. Jimena Pillajo  
Contadora General

---