

**IMVAB CIA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes  
Al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

IMVAB CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados.....	2
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Socios de  
**IMVAB CÍA. LTDA.**

### *1. Opinión*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía IMVAB CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMVAB CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *2. Bases para opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *3. Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros*

La Administración de IMVAB CÍA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de IMVAB CÍA. LTDA., es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de IMVAB CÍA. LTDA., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

4. *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida 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 desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con 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 sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.



Comunicamos a los encargados del gobierno de IMVAB CÍA. LTDA., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ambato – Ecuador, Marzo 22 de 2019

**OUTCONTROL CÍA. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 829**

**Juan Diego Cevallos B.**  
**Mat. No. 31445**  
**Representante Legal**

**IMVAB CÍA. LTDA.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos circulantes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 845,155	819,889
Cuentas por cobrar	7	816,590	832,480
Otras cuentas por cobrar		9,511	7,709
Pagos anticipados	8	72,836	71,853
Inventarios	9	1,004,521	889,200
<b>Total activos circulantes</b>		<u>2,748,613</u>	<u>2,621,132</u>
<b>Activos no circulantes</b>			
Propiedad, planta, maquinaria y equipo, neto	10	1,407,476	1,533,637
Propiedades de inversión		10,000	10,000
Otros activos		8,286	18,144
<b>Total activos no circulantes</b>		<u>1,425,762</u>	<u>1,561,781</u>
<b>Total activos</b>		<u>US\$ 4,174,374</u>	<u>4,182,913</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	11	US\$ 24,716	16,914
Cuentas por pagar	12	591,410	616,186
Otras cuentas por pagar		13,755	12,090
Pasivos acumulados	15	14,350	14,273
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>644,229</u>	<u>659,464</u>
<b>Pasivos largo plazo</b>			
Obligaciones financieras largo plazo	11	252,916	338,030
Obligaciones patronales largo plazo	16	426,094	415,181
<b>Total pasivos largo plazo</b>		<u>679,010</u>	<u>753,210</u>
<b>Total Pasivos</b>		<u>US\$ 1,323,239</u>	<u>1,412,674</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	17	1,550,000	1,550,000
Reserva legal	17	80,834	74,750
Resultados Adopción NIIF's	17	106,209	106,209
Resultados Acumulados		932,719	831,011
Resultados del ejercicio		181,373	208,269
<b>Total Patrimonio</b>		<u>US\$ 2,851,135</u>	<u>2,770,239</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>US\$ 4,174,374</u>	<u>4,182,913</u>

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

IMVAB CÍA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Años terminados el</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos operativos</b>			
Ventas	US\$	5,150,391	5,065,355
<b>Costos y gastos de operación</b>			
Costos de venta		(2,257,347)	(2,258,440)
Costo de producción		(197,686)	-
Gastos operacionales	19	(2,495,025)	(2,602,837)
<b>Utilidad en operación</b>		<u>200,333</u>	<u>204,078</u>
<b>Otros ingresos / (gastos)</b>			
Otros gastos		(62,677)	(54,855)
Otros ingresos		<u>43,717</u>	<u>59,046</u>
<b>Total otros ingresos / (gastos), neto</b>		<u>(18,960)</u>	<u>4,191</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<u>181,373</u>	<u>208,269</u>
Participación trabajadores		27,206	31,240
Impuesto a la renta		56,829	55,336
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>	US\$	<u>97,338</u>	<u>121,692</u>

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

IMVAB CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Implementación NIIF	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	<b>1,550,000</b>	<b>57,212</b>	<b>106,209</b>	<b>707,455</b>	<b>350,748</b>	<b>2,771,623</b>
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	350,748	(350,748)	-
Apropiación de la reserva legal	-	17,538	-	(17,538)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(209,653)	-	(209,653)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	208,269	208,269
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	<b>1,550,000</b>	<b>74,750</b>	<b>106,209</b>	<b>831,011</b>	<b>208,269</b>	<b>2,770,239</b>
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	208,269	(208,269)	-
Ajuste Impuestos a la renta 2017	-	-	-	(55,336)	-	(55,336)
Ajuste Participación trabajadores 2017	-	-	-	(31,240)	-	(31,240)
Apropiación de la reserva legal	-	6,085	-	(6,085)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(13,900)	-	(13,900)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	181,373	181,373
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>1,550,000</b>	<b>80,834</b>	<b>106,209</b>	<b>932,719</b>	<b>181,373</b>	<b>2,851,135</b>

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

IMVAB CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$	5,203,544	5,108,441
Pagos a proveedores y empleados		(5,048,380)	(4,683,848)
<b>Efectivo neto utilizando en actividades de operación</b>		<b>155,164</b>	<b>424,593</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Adiciones a propiedad, planta y equipo		(66,790)	(535,103)
Venta de activos fijos		28,104	13,972
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>(38,686)</b>	<b>(521,131)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
(Pago) Recibido de obligaciones financieras		(77,313)	(178,144)
Pago de dividendos		(13,900)	(209,653)
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>		<b>(91,212)</b>	<b>(387,797)</b>
Disminución / neto del efectivo		25,266	(484,335)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		819,889	1,304,224
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>		<b>845,155</b>	<b>819,889</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>			
Utilidad Neta		181,373	208,269
<b>Partida que no requiere uso de efectivo</b>			
Provisión cuentas incobrables		12,988	19,908
Reversión cuentas incobrables		(15,587)	-
Depreciación		164,848	169,099
Jubilación patronal y desahucio		19,965	51,920
Reversiones actuariales		(9,052)	-
<b>Aumentos (disminuciones) en el capital de trabajo</b>			
Cuentas por cobrar clientes		18,489	(15,960)
Otras cuentas por cobrar		(2,784)	185,482
Inventarios		(115,320)	(70,444)
Otros activos		9,858	24
Cuentas por Pagar		(80,113)	(36,240)
Otras cuentas por pagar		1,664	(6,173)
Retenciones y provisiones		(31,164)	(81,291)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	US\$	<b>155,164</b>	<b>424,593</b>

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

**IMVAB CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**1. Operaciones**

La compañía **IMVAB CÍA. LTDA.**, es una empresa legalmente constituida al amparo de las Leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 3 de febrero de 1987, bajo el número 165 en el Registro Mercantil.

Su objeto social está relacionado con la importación y distribución de productos destinados al consumo agropecuario, así como a la venta de los mismos al por mayor o menor y a promover y estimular el incremento de la producción agropecuaria y sus insumos, así como el mejoramiento de la salud humana y animal, mediante la producción e investigación científica de productos biotecnológicos, químicos, farmacéuticos, agrícolas e industriales.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**2. Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

**Unidad Monetaria**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

**3. Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

## IMVAB CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

#### Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

#### Medición posterior

##### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, la Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

#### Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

fue imputada a pérdida, el recuperado se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

**Pasivos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

**Medición posterior**

**Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

**Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

**Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de

## IMVAB CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Inventarios**

Los inventarios correspondientes productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición, el valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

#### **Pagos anticipados**

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

#### **Activos Fijos**

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

activo, los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurrén.

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años, los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos excepto para edificios, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

**Deterioro de los Activos**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

## IMVAB CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

#### **Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el periodo en el que ocurren, las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

#### **Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha, si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando

## IMVAB CIA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

#### **Reconocimiento de los Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

**IMVAB CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**Venta de servicios**

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

**Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

**4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

**- Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

**- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

**- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

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.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

párrafo 78 de la NIC 19. El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. 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.

**5. Instrumentos Financieros por Categoría**

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros al valor nominal</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	845,155	-	819,889	-
Cuentas por cobrar, neto	816,590	-	832,480	-
Otras cuentas por cobrar	9,511	-	7,709	-
Pagos anticipados	72,836	-	71,853	-
Inventarios	1,004,521	-	889,200	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,748,613</b>	<b>-</b>	<b>2,621,132</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros al costo</b>				
Obligaciones financieras	24,716	252,916	16,914	338,030
Cuentas por pagar	591,410	-	616,186	-
Otras cuentas por pagar	13,755	-	12,090	-
Pasivos acumulados	14,350	-	14,273	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>644,229</b>	<b>252,916</b>	<b>659,464</b>	<b>338,030</b>
<b>Neto:</b>	<b>2,104,383</b>	<b>(252,916)</b>	<b>1,961,668</b>	<b>(338,030)</b>

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Caja	US\$	3,220	3,060
Bancos nacionales		180,913	216,829
Inversión		661,022	600,000
	US\$	<u>845,155</u>	<u>819,889</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja y fondo destinado para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Cientes nacionales	US\$	893,858	912,347
Provisión incobrables		(77,267)	(79,867)
	US\$	<u>816,590</u>	<u>832,480</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Antigüedad						
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a más 360 días	Total
31 de diciembre de 2018	471,702	112,141	83,365	27,027	19,478	180,144	893,858
31 de diciembre de 2017	529,505	220,066	52,656	49,317	9,266	51,536	912,347

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

(a) Durante los años 2018, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	US\$ Dólares
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>55,068</u>
Provisión	<u>24,799</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>79,867</u>
Provisión	12,988
Reversión	<u>(15,587)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u><u>77,267</u></u>

8. Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo Proveedores	US\$ 24,945	23,976
Anticipo Servicio de Rentas Internas	47,890	47,877
	<u>US\$ 72,836</u>	<u>71,853</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario en bodega	US\$ 891,187	839,433
Inventario de producción	113,230.63	48,966.33
Importaciones en tránsito	104	801
	<u>US\$ 1,004,521</u>	<u>889,200</u>

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

10. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo

Durante los años 2018 y 2017, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto	Costo Histórico	Depreciación Acumulada	Activo Neto
Terrenos	288,597	-	288,597	288,597	-	288,597
Equipo de Oficina	5,123	(2,862)	2,262	5,123	(2,565)	2,558
Equipo de Computación	47,979	(48,353)	(374)	47,979	(44,827)	3,152
Muebles y Enseres	8,861	(6,639)	2,222	8,861	(6,002)	2,859
Vehículos	846,660	(707,852)	138,808	861,660	(674,884)	186,776
Maquinaria y Equipo	666,285	(224,254)	442,031	629,485	(152,201)	477,284
Edificios	682,571	(148,641)	533,930	682,571	(110,158)	572,412
	<b>2,546,076</b>	<b>(1,138,600)</b>	<b>1,407,476</b>	<b>2,524,276</b>	<b>(990,639)</b>	<b>1,533,637</b>

11. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras y sobregiros bancarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>Obligaciones corto plazo</b>			
Diners	US\$	24,716	16,914
<b>Total obligaciones corto plazo</b>		<b>24,716</b>	<b>16,914</b>
<b>Obligaciones largo plazo</b>			
Banco Produbanco		244,059	295,304
Banco Produbanco Panamá		8,856	42,725
<b>Total obligaciones largo plazo</b>	US\$	<b>252,916</b>	<b>338,030</b>

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Por el año 2018 y 2017, la conformación de obligaciones financieras es la siguiente:

Año 2018

Institución	Vencimiento	Interés	Largo plazo	Saldo
Produbanco	Más de 360 días	9.33%	164,059	164,059
Produbanco Panamá	Más de 360 días	7.50%	8,856	8,856
Produbanco	Más de 360 días	9.33%	80,000	80,000
				<u>252,916</u>

Año 2017

Institución	Vencimiento	Interés	Largo plazo	Saldo
Produbanco	Más de 360 días	9.33%	209,480	209,480
Produbanco	Más de 360 días	9.33%	30,749	30,749
Produbanco	Más de 360 días	10.21%	55,076	55,076
Produbanco Panamá	Más de 360 días	7.50%	42,725	42,725
				<u>338,030</u>

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Proveedores	US\$	515,443	495,012
Anticipo clientes		10	1,087
Servicio de Rentas Internas			
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta		3,543	6,064
IVA por pagar		4,603	2,403
Retenciones de IVA		4,057	3,267
IESS por pagar		22,612	21,709
Seguros por pagar		41,141	86,644
	US\$	<u>591,410</u>	<u>616,186</u>

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

13. Compañías Relacionadas y Socios

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de participaciones	Participación %
Isabel Burbano	310,000	20%
Alejandra Burbano Valenzuela	155,000	10%
Daniela Burbano Valenzuela	155,000	10%
Jorge Burbano Valenzuela	155,000	10%
Jorge Valenzuela Cobo	775,000	50%
	<b>1,550,000</b>	<b>100%</b>

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

14. Impuesto a la Renta corriente

a) Un resumen del Impuesto a la Renta corriente y cargado a resultados es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	56,829	55,336
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	US\$	<b>56,829</b>	<b>55,336</b>

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta US\$	181,373	208,269
Participación trabajadores	(27,206)	(31,240)
Más (menos)		
Gastos no deducibles	78,550	74,501
Ingresos exentos	(5,400)	-
Utilidad gravable	227,317	251,529
Tasa legal de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	56,829	55,336
Anticipo impuesto a la renta US\$	48,770	47,880

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25%(22% año 2017), sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12 % sujetas a capitalización.

c) Impuesto a la renta corriente

No existe impacto en impuestos diferidos

d) Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporo a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, debe presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$ 15,000,000.

**IMVAB CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

**Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.**

Con fecha 22 de agosto de 2018 Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica de Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

**a) Reformas Tributarias**

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no implica cuando el beneficio efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador. o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficios efectivos- solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital
- Se elimina la figura del anticipo de impuestos a la renta como impuesto minio y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria, o cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por el lapso entro 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas por el lapso entro 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

15. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Décimo tercer sueldo	US\$	5,938	6,233
Décimo cuarto sueldo		8,412	8,041
	US\$	<u>14,350</u>	<u>14,273</u>

16. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Jubilación	US\$	292,600	283,366
Desahucio		133,494	131,815
	US\$	<u>426,094</u>	<u>415,181</u>

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio, de conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación, con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

**Reserva para jubilación patronal**

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	283,366	247,284
Costo laboral por servicios actuales	865	32,581
Interés neto (costo financiero)	13,769	11,473
Reversión de reservas trabajadores salidos	(5,400)	(7,971)
Saldo al final	<u>292,600</u>	<u>283,366</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	283,366	247,284
Provisión	14,634	44,054
Pagos	(5,400)	(7,971)
Saldo final	<u>292,600</u>	<u>283,366</u>

**Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	131,815	115,977
Costo laboral por servicios actuales	(285)	13,432
Interés neto (costo financiero)	5,617	5,336
Reversión de reservas trabajadores salidos	-	(503)
Pagos	(3,653)	(2,426)
Saldo al final	<u>133,494</u>	<u>131,815</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	131,815	115,977
Provisión	5,332	18,767
Ajustes	-	(503)
Pagos	(3,653)	(2,426)
Saldo final	<u>133,494</u>	<u>131,815</u>

17. Patrimonio

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la compañía está constituido por 1,550,000 en acciones, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

**b) Reserva legal**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**d) Utilidad por acción**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad del período	97,338	121,692
Promedio ponderado de número de acciones	1,550,000	1,550,000
Utilidad básica por acción	<u>0.06</u>	<u>0.08</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

IMVAB CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

18. Gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos operacionales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Gasto de personal	1,052,402	1,129,644
Depreciación	103,299	123,176
Mantenimiento	229,077	140,488
Seguros	61,246	62,042
Jubilación patronal	-	33,936
Impuestos y contribuciones	137,476	140,529
Publicidad	98,083	124,888
Reserva Desahucio	118	18,264
Gasto e intereses financieros	141,088	179,600
Combustible	29,913	32,537
Servicios básicos	42,297	51,576
Servicios profesionales	195,445	151,063
Arriendo	92,316	95,936
Suministros y materiales	59,836	67,826
Movilización	152,919	146,878
Otros	99,510	104,453
	<u>2,495,025</u>	<u>2,602,837</u>

19. Principales contratos y acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

20. Administración de riesgos financieros

**Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

**Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

**IMVAB CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

**Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa está iniciando la planificación para la adquisición de una nueva marca para ser comercializada en el periodo 2018.

**Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

**Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

**Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

**Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros, los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto, se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se maneja con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

**21. Eventos subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.

---