CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Contenido	**Página**
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US$	U.S. dólares
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas

Garef Consulting Cía. Ltda.
Av. de las Américas 510 Edif.
Sky Building Piso 10 Ofic. 1025
Telf: (593) 4544747
Apartado postal 09-01-8849
Guayaquil – Ecuador
www.garefconsulting.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado 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 materiales, la posición financiera de CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 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.

Otros Asuntos

Los estados financieros de CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otro auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedad el 14 de febrero del 2019.

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable 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 que 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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en 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 la base contable 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 futuros 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.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de 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 de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Febrero 13, 2020
SCVS-RNAE-954

Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS	**Notas**	**2019**	**2018**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	775,309	58,297
Cuentas por cobrar	5	2,927,212	2,891,477
Inventarios	6	6,099,501	5,299,519
Impuestos	7	417,054	852,606
Otros		42,270	53,487
Total activos corrientes		10,261,346	9,155,386
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones y equipos	8	701,413	387,486
Impuesto diferido	7	20,391	10,673
Otros		25,9520	12,827
Total activos no corrientes		747,754	410,986
TOTAL		11,009,100	9,566,372

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Alfredo Soriano Samán
Gerente General

CPA. Andrés Arias Piloso
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos		4,935	3,174
Cuentas por pagar	9	5,541,190	5,581,330
Obligaciones acumuladas	10	175,125	169,738
Impuestos	7	15,842	29,927
Otros		13,944	
Total pasivos corrientes		5,751,036	5,784,169
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos		9,402	2,013
Cuentas por pagar	9	2,659,882	844,699
Obligación por beneficios definidos	11	274,425	301,410
Otros		1,082,099	1,605,986
Total pasivos no corrientes		4,025,808	2,754,108
Total pasivos		9,776,844	8,538,277
PATRIMONIO:	12		
Capital social		25,000	25,000
Aportes para futuras capitalizaciones		776	776
Resultados acumulados		1,206,480	1,002,319
Total patrimonio		1,232,256	1,028,095
TOTAL		11,009,100	9,566,372

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Alfredo Soriano Samán
Gerente General

CPA. Andrés Arias Piloso
Contador General

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES	13	13,553,710	13,356,204
COSTO DE VENTA	14	(9,513,033)	(9,347,907)
MARGEN BRUTO		4,040,677	4,005,238
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	14	(3,867,509)	(3,806,214)
Financieros		(17,954)	(17,186)
Otros ingresos		14,574	3,059
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		169,788	184,897
Impuesto a la renta:	7		
Corriente		(56,351)	(100,006)
Diferido		9,718	10,673
Total		(46,633)	(89,333)
UTILIDAD DEL AÑO		123,155	95,564
OTRO RESULTADO INTEGAL:			
Ganancia (pérdida) actuarial	9	81,006	(127,118)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		204,161	(31,554)

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Alfredo Soriano Samán
Gerente General

CPA. Andrés Arias Piloso
Contador General

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
		... (En U.S. dólares) ...		
DICIEMBRE 31, 2018	25,000	776	1,002,319	1,028,095
Utilidad del año			123,155	123,155
Otro Resultado integral			81,006	81,006
DICIEMBRE 31, 2019	25,000	776	1,206,480	1,232,256

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Alfredo Soriano Samán
Gerente General

CPA. Andrés Arias Piloso
Contador General

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	2019 **(en U.S. dólares)**
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	13,564,574
Pagado a proveedores y otros	(14,168,222)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(603,648)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones de instalaciones y equipos	(92,703)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos a relacionadas	1,551,704
Préstamos bancarios recibidos	9,150
Dividendos pagados	(147,491)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1,413,363
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
Incremento neto durante el año	717,012
Saldos al comienzo del año	58,297
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	775,309
PARTIDA QUE NO GENERA FLUJO:	
Cuenta por pagar relacionada	410,970

(Continúa...)

Ing. Juan Alfredo Soriano Samán
Gerente General

CPA. Andrés Arias Piloso
Contador General

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	2019 **(en U.S. dólares)**
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del año	123,155
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de la operación:	
Depreciación de instalaciones y equipos	189,746
Impuesto a la renta	56,351
Impuesto a la renta diferido	(9,718)
Participación a trabajadores	29,963
Obligación por beneficios definidos	69,803
Total de ajustes	336,145
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	(37,641)
Inventarios	(799,982)
Impuestos	365,116
Cuentas por pagar	(550,083)
Obligaciones acumuladas	(40,358)
Total de cambios en activos y pasivos	(1,062,948)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(603,648)

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Alfredo Soriano Samán
Gerente General

CPA. Andrés Arias Piloso
Contador General

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

CASA DEL RULIMAN DEL ECUADOR S.A. CARRULESA se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 14 de julio del 1983. El objeto principal de la compañía es la importación, venta, comercialización de rulimanes, chumaceros, retenedores, bandas y productos afines para el parque industrial y mayorista a nivel nacional, así como ventas al por menor desde los mostradores de sus instalaciones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional. - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

2.3 Bases de preparación. - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S.

dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 ***Activos financieros.*** – Los activos financieros se clasifican en efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 ***Efectivo y equivalentes de efectivo.*** – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4.2 ***Cuentas por cobrar.-*** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación.

2.4.3 ***Baja en cuenta de los activos financieros.-*** La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.5 ***Inventarios.*** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.6 ***Instalaciones y equipos***

2.6.1 ***Medición en el momento del reconocimiento.*** - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de las instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de equipos de computación, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.*** **-** Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de propiedades y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permita depreciarlos en un período promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles.*** **-** El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activos	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Herramientas	10
Maquinarias	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

2.6.4 ***Retiro o venta de instalaciones y equipos.*** **-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.7 ***Pasivos financieros.*** **-** Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.1 ***Préstamos.*** **–** Representan pasivos financieros con entidades financieras y terceros, que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos; subsecuentemente se los mide y registran en su totalidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.7.2 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.7.3 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.8 Provisiones. - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 ***Participación de trabajadores.*** **-** La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.10 ***Impuestos.*** **-** El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 ***Impuesto corriente.*** **-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario – SRI, al final de cada período.

2.10.2 ***Impuestos diferidos.*** **-** Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario – SRI.

2.10.3 ***Impuestos corrientes y diferidos.*** **-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 ***Reconocimiento de ingresos.*** **-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado del bien vendido.

Para reconocer los ingresos de una transacción, se debe realizar 5 pasos:

Paso 1, identificar el contrato
Paso 2, identificar las obligaciones de desempeño separadas
Paso 3, determinar el precio de la transacción
Paso 4, distribuir el precio de transacción a obligaciones de desempeño separadas
Paso 5, reconocer los ingresos cuando (o medida que) se satisface cada obligación de desempeño.

2.12 ***Gastos.*** **-** Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

2.13 ***Compensación de saldos y transacciones*** **-** Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.14 ***Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas***

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título
Modificaciones a la NIIF 3	Definición de un negocio
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la

capacidad de generar salidas.

Se proporciona guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional de concentración para simplificar la evaluación para identificar si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio. De acuerdo con esta prueba opcional, una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 14, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 14 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	2,820	2,720
Bancos **(1)**	538,573	55,577
Nota de crédito desmaterializada **(2)**	233,916	
Total	775,309	58,297

Al 31 de diciembre del 2019:

(1) Representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

(2) Representa devolución por parte del SRI del reclamo de impuesto ISD de los años 2017 y 2018 realizado en el mes de Julio del 2019 por US$103,035 y US$130,881, respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Clientes **(1)**	2,837,254	2,848,118
Empleados	33,717	27,314
Anticipo a proveedores	1,960	269
Otros	54,281	15,776
Total	2,927,212	2,891,477

(1) Al 31 de diciembre de 2019, clientes incluyen principalmente importes pendientes de cobro a MANUEL ANTONIO ROMERO TORRES por US$370,301 y ANA LIZETTE AVILES SIMPSON por US$65,839.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Rulimanes y accesorios	5,696,165	5,166,421
Inventario en tránsito	363,644	100,482
Material publicitario	39,692	32,616
Total	6,099,501	5,299,519

7. IMPUESTOS

7.1 Activos por impuestos corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Retención IR	131,665	549,911
Crédito tributario ISD	281,977	302,695
Retención IVA	3,412	
Total	417,054	852,606

7.2 Activo por impuesto diferido. – Se origina por el reconocimiento de la provisión por obligaciones por beneficios definidos.

7.3 Pasivo por impuesto corriente. – Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Retención IR	6,320	7,781
Retención IVA	9,522	22,146
Total	15,842	29,927

7.4 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente. - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...
	2019
	(en U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	169,788
Partidas conciliatorias:	
Ingresos exentos	(3,860)
Gastos no deducibles	88,309
Utilidad gravable	254,237
Tasa de Impuesto **(1)**	25%
Impuesto a la renta causado	63,559
(-) Compensación anticipo impuesto a la renta	(7,208)
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados	56,351

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede el 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.

7.5 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes

relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

8. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,597,547	1,093,874
Depreciación acumulada	(896,134)	(706,388)
Total	701,413	387,486
Clasificación:		
Instalaciones	18,364	13,179
Muebles y enseres	36,864	36,864
Equipos de oficina	36,916	32,714
Herramientas	7,772	7,772
Maquinarias	12,846	12,846
Vehículos	457,190	438,445
Equipos de computación	616,625	552,056
Activos fijos en tránsito	410,970	
(-) Depreciación acumulada	(896,134)	(706,388)
Total	701,413	387,486

Los movimientos de instalaciones y equipos, fueron como sigue:

	... Diciembre 31...
	2019
	(en U.S. dólares)
Saldo inicial	387,486
Adquisiciones **(1)**	503,673
Depreciación	(189,746)
Saldo final	701,413

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente compra a crédito de una bodega ubicada en el Parque Industrial Piady ubicada en el Km 10 ½ vía Durán - Yaguachi por US$410,970 a su compañía relacionada AREASOL S.A..

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	5,537,132	3,979,777
Compañías relacionadas, nota 15	2,659,882	844,697
Proveedores locales	4,058	1,601,489
Otros		66
Total	8,201,072	6,426,029
Clasificación:		
Corriente	5,541,190	5,581,330
No corriente	2,659,882	844,699
Total	8,201,072	6,426,029

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	116,297	110,294
Participación a trabajadores	29,963	32,629
Aportes al IESS	14,009	14,222
Otros	14,856	11,963
Total	175,125	169,738

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	196,525	206,035
Desahucio	77,900	95,375
Total	274,425	301,410

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma

continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2019 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	206,035
Costo laboral por servicios actuales	32,542
Costo financiero	15,621
Ganancia actuarial	(41,707)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,966)
Saldos al fin del año	196,525

***Bonificación por desahucio*. -** De acuerdo con disposiciones del Código de 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31... 2019 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	95,375
Costo laboral por servicios actuales	14,463
Costo financiero	7,177
Ganancia actuarial	(23,333)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,782)
Saldos al fin del año	77,900

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31... 2019
Tasa (s) de descuento	8.21%
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.00%

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2019, el capital social representa 25,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una. Un detalle como sigue:

	Acciones	US$	%
MODEWING S.A.	24,750	24,750	99
BACIGALUPO VERA ADRIANA KARINA	250	250	1
Total	25,000	25,000	100

12.2 Aportes para futuras capitalizaciones. – Al 31 de diciembre del 2019, representan aportes realizados por los accionistas de la compañía.

12.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

13. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente venta de rulimanes y accesorios de vehículos por US$13.6 millones.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta	9,513,033	9,347,907
Gastos de administración	3,867,509	3,806,214
Total	13,380,542	13,154,121
Compra de rulimanes y accesorios	9,513,033	9,347,907
Sueldos y beneficios sociales	2,042,017	1,987,159
Comisiones	430,588	429,600
Arriendos de oficina	225,758	197,291
Honorarios profesionales	206,472	207,630
Depreciación	189,746	97,938
Valija	132,352	98,950
Mantenimiento	131,984	106,735
Servicios básicos	91,049	86,299
Seguros	63,907	50,343
Impuestos, tasas y contribuciones	44,646	15,237
Monitoreo	32,783	35,436
Otros	276,207	493,596
Total	13,380,542	13,154,121

15. SALDOS Y TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Accionistas	1,593,706	
Dividendos por pagar	534,777	682,268
AREASOL S.A.	531,399	162,429
Total	2,659,882	844,697
Gastos de arriendos de bodega:		
AREASOL S.A.	121,400	121,400

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía principalmente realiza transacciones con compañía relacionada mitigando significativamente el riesgo.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valor a cobrar a las distintas asociaciones que tienen negocios conjuntos con la compañía.

16.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	775,309	58,297
Cuentas por cobrar, nota 5	2,927,212	2,891,477
Total	3,702,521	2,949,774
Pasivos financieros:		
Préstamos	14,337	5,187
Cuentas por pagar, nota 9	8,201,072	6,426,029
Total	8,215,409	6,431,216

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 13 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.