

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

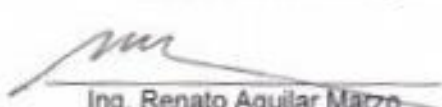
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

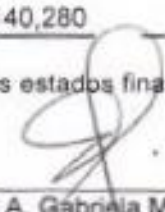
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	200,047	261,330
Cuentas por cobrar	6	3,124,332	2,845,702
Inventarios	7	3,584,484	3,439,620
Gastos pagados por anticipado	8	396,051	407,257
Activos disponibles para la venta		16,000	0
Total activo corriente		7,320,914	6,953,909
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	9	1,296,742	1,473,395
Propiedades de inversión	10	290,033	0
Inversión en acciones	11	1,152	1,152
Activos intangibles		13,801	0
Otros activos	12	156,121	72,510
Impuesto diferido	17	61,517	0
Total activos		9,140,280	8,500,966
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	13	3,028,144	2,762,188
Cuentas por pagar	14	2,647,573	2,173,184
Gastos acumulados	15	267,424	440,965
Total pasivo corriente		5,943,141	5,376,337
Obligaciones financieras	13	0	66,667
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	1,223,914	1,545,470
Cuentas por pagar	14	150,605	173,917
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	500,000	300,000
Reserva legal	18	63,247	46,545
Reserva facultativa	18	36,335	53,037
Resultados acumulados	18	1,223,038	938,993
Total patrimonio		1,822,620	1,338,575
Total pasivos y patrimonio		9,140,280	8,500,966

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Gabriela Mera
Contadora

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

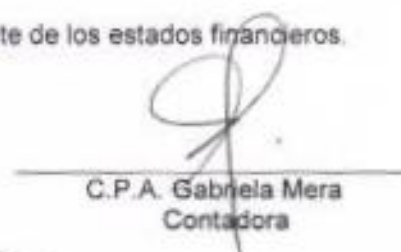
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas		17,789,727	17,710,823
Costo de ventas		(11,408,315)	(11,238,535)
Utilidad bruta		6,381,412	6,472,288
Gastos administrativos y de ventas		(5,613,074)	(5,499,567)
Utilidad operacional		768,338	972,721
Gastos financieros		(466,476)	(426,674)
Otros ingresos (egresos), neto		22,948	(3,943)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		324,810	542,104
Participación a trabajadores	17	(48,721)	(81,316)
Impuesto a las ganancias	17	(67,349)	(126,754)
Utilidad neta del ejercicio		208,740	334,034
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 208,740	<u>2017</u> 334,034
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16	409,339	(103,528)
Resultado integral del año		<u>618,079</u>	<u>230,506</u>
Utilidad por participación básica	19	0.02	0.04

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

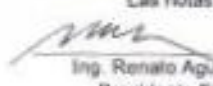

Ing. Renato Aguilar Márquez
Presidente Ejecutivo

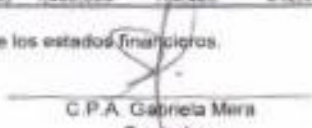

C.P.A. Gabriela Mera
Contadora

FRENSEGURO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados									
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Adopción NIIF por primera vez	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2016	300,000	46,545	53,037	128,700	(658,415)	1,333,303	(128,885)	160,142	834,845	1,234,427
Pago de dividendos, ver Nota 18. PATRIMONIO								(126,358)	(126,358)	(126,358)
Otro resultado integral							(103,528)		(103,528)	(103,528)
Utilidad neta del ejercicio								334,034	334,034	334,034
Saldos a diciembre 31, 2017	300,000	46,545	53,037	128,700	(658,415)	1,333,303	(232,413)	367,818	936,963	1,338,575
Aumento de capital, ver Nota 18. PATRIMONIO	200,000									200,000
Pago de dividendos, ver Nota 18. PATRIMONIO								(334,034)	(334,034)	(334,034)
Otro resultado integral							409,339		409,339	409,339
Apropiación de reserva legal		16,702	(16,702)							0
Utilidad neta del ejercicio								208,740	208,740	208,740
Saldos a diciembre 31, 2018	500,000	63,247	36,335	128,700	(658,415)	1,333,303	176,926	242,524	1,223,038	1,822,620

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Gabriela Mira
Contadora

FRENOSEGURO C/A. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

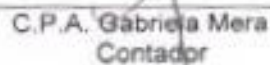
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	618,079	230,506
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	104,520	161,312
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	116,070	208,070
Otro resultado integral	(409,339)	103,528
Estimación de cuentas de dudoso cobro	3,121	10,908
Estimación de obsolescencia	29,497	23,394
Obligaciones por beneficios a los empleados	246,069	200,046
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(297,751)	(126,041)
Inventarios	(257,971)	(481,093)
Gastos pagados por anticipado y otros	(131,463)	145,887
Cuentas por pagar y otros	170,529	(1,126,871)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	191,361	(650,354)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto	(217,899)	(113,255)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(217,899)	(113,255)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras	199,289	995,067
Aumento de capital	100,000	0
Pago de dividendos	(334,034)	(126,358)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(34,745)	868,709
(Disminución) aumento neta en efectivo	(61,283)	105,100
Efectivo al comienzo del año	261,330	156,230
Efectivo al final del año	200,047	261,330

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Gabriela Mera
Contador

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

FRENOSEGURO CÍA. LTDA. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 3 de junio de 1954. Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de repuestos automotrices, mantiene la representación de firmas fabricantes o distribuidoras de partes, suministros y accesorios; así como también, es proveedora de servicios diversos para mantenimiento de vehículos en general, a través de sus estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Compañía cuenta con la Matriz en la ciudad de Guayaquil y 11 sucursales ubicadas en las ciudades de Guayaquil, Quito, Cuenca, Durán, Libertad y Playas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 25 de abril del 2018.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

La Compañía constituye una estimación por obsolescencia para cubrir pérdidas estimadas de inventarios obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del periodo.

d) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, establecida para cada componente de propiedades, maquinarias y equipos, las cuales corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Edificios	20 años
Maquinarias	10 años
Otros	3 - 10 años

e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos que no están siendo usados en la operación de la Compañía. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el

activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

g) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general se esperan impactos en la aplicación de la mencionada norma debido a:

- i. Reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como las diferencias en el momento de reconocimiento y en la clasificación del ingreso/gasto por arrendamiento, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contratos por arrendamientos.
- ii. Impactos monetarios de acuerdo a la aplicación de tratamientos fiscales.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2 se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

La estimación por deterioro, representa el mejor criterio de la Administración respecto de la dificultad de recuperación de cobros de clientes, en forma individual.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por aproximadamente US\$201,699 basados en historias de crédito de la Compañía y de los cuales la Administración de la Compañía mantiene una estimación por US\$191,088.

b) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

El enfoque de la Administración para gestionar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general, la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe, no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

c) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene una participación y posicionamiento importantes en el segmento de distribuidor de repuestos y servicios de mantenimiento para todo tipo de vehículos en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones en los precios de repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como el costo de la

mano de obra, tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

d) Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño de la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por funcionarios de la misma, en función de directrices y requerimientos estratégicos diseñados por la Administración. El monitoreo de ejecución y reportes de los resultados de las revisiones antes citadas, está a cargo de la Administración de la Compañía.

e) Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	52,468	44,204
Bancos locales	122,102	129,109
Banco del exterior	25,477	88,017
	<u>200,047</u>	<u>261,330</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes	3,060,582	2,835,832
Empleados	44,444	72,445
Partes relacionadas	1,342	1,345
Tarjetas de crédito	45,322	29,711
Otras cuentas por cobrar	163,730	106,496
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(191,088)</u>	<u>(200,127)</u>
	<u>3,124,332</u>	<u>2,845,702</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(254,619)
Estimación del año	(10,908)
Bajas	65,400
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(200,127)</u>
Estimación del año	(3,121)
Bajas	12,160
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(191,088)</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Repuestos y mercadería para la venta (1) (2)	3,230,321	3,065,796
Suministros y materiales	54,570	50,414
Importaciones en tránsito	369,994	402,193
Estimación de inventarios (3)	<u>(70,401)</u>	<u>(78,783)</u>
	<u>3,584,484</u>	<u>3,439,620</u>

- (1) Se ha entregado mercadería en calidad de prenda comercial para garantizar ciertas obligaciones financieras principalmente para las cartas de crédito, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, se han reclasificado como activos de operación a los repuestos y herramientas que utilizan sus colaboradores para ofrecer sus servicios, ver Nota 12. OTROS ACTIVOS.
- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación por obsolescencia de inventarios es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(55,389)
Estimación del año	(23,394)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(78,783)
Estimación del año	(29,497)
Baja	37,879
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(70,401)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos pagados por anticipado está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario (1)	155,906	123,261
Anticipo a proveedores (2)	206,323	261,240
Otros	33,822	22,756
	<u>396,051</u>	<u>407,257</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores del exterior.

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2018</u>				
% de depreciación	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	-	5%	10%	10% - 33%	
Saldo inicial	699,688	240,571	314,413	218,723	1,473,395
Adiciones, neto	0	0	73,340	144,559	217,899
Reclasificación (1)	(290,032)	0	0	0	(290,032)
Depreciación	0	(13,767)	(70,133)	(20,620)	(104,520)
Saldo final	<u>409,656</u>	<u>226,804</u>	<u>317,620</u>	<u>342,662</u>	<u>1,296,742</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, los terrenos fueron reclasificados a propiedades de inversión, ver Nota 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

	2017				
% de depreciación	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	-	5%	10%	10% - 33%	
Saldo inicial	699,688	259,203	329,574	232,987	1,521,452
Adiciones, neto	0	0	69,657	58,029	127,686
Ajustes	0	(4,865)	(5,800)	(3,760)	(14,430)
Depreciación	0	(13,767)	(79,018)	(88,527)	(161,312)
Saldo final	699,688	240,571	314,413	218,723	1,473,395

Actualmente, no existen gravámenes sobre las maquinarias y equipos de la Compañía. Los terrenos y edificios garantizan los préstamos con instituciones financieras, ver Notas 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de las propiedades de inversión se compone de la siguiente manera:

Terrenos (1)	<u>290,033</u>
	<u>290,033</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a los terrenos reclasificados desde propiedades, maquinarias y equipos, neto por cuanto no están siendo usado en la operación de la Compañía, ver Nota 9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

11. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la inversión en acciones incluye lo siguiente:

	<u>% participación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Electroquil S.A.	0.018%	<u>1,152</u>	<u>1,152</u>
		<u>1,152</u>	<u>1,152</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos de operación (1)	83,611	0
Depósitos en garantías	<u>72,510</u>	<u>72,510</u>
	<u>156,121</u>	<u>72,510</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, se reclasificaron de la cuenta inventarios los repuestos y herramientas que utilizan sus colaboradores para ofrecer sus servicios, ver Nota 7. INVENTARIOS.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2019, con una tasa de interés desde el 7.5% hasta 8.63% anual	231,212	0	231,212
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2019, con una tasa de interés del 8.95% anual	1,198,744	0	1,198,744
<u>Factor Patria Ecuador</u>			
Pagarés con fecha de vencimiento hasta marzo del 2019, con una tasa de interés del 15% anual	160,000	0	160,000
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2019, con una tasa de interés del 8.95% anual	1,229,356	0	1,229,356
Otras instituciones financieras	510	0	510
Sobregiro bancario	208,322	0	208,322
	<u>3,028,144</u>	<u>0</u>	<u>3,028,144</u>
		<u>2017</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento hasta agosto del 2019, con una tasa de interés del 7.5% anual	231,064	66,667	297,731
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual	1,215,711	0	1,215,711
<u>Factor Patria Ecuador</u>			
Pagaré con fecha de vencimiento en enero del 2018, con una tasa de interés del 15% anual	52,902	0	52,902
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamos con fecha de vencimiento hasta diciembre del 2018, con una tasa de interés del 8.95% anual	918,857	0	918,857
Otras instituciones financieras	2,064	0	2,064
Sobregiro bancario	341,530	0	341,530
	<u>2,762,188</u>	<u>66,667</u>	<u>2,828,855</u>

Las obligaciones están garantizadas con inventarios de la Compañía e inmuebles pertenecientes a partes relacionadas, ver Notas 7. INVENTARIOS y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías bancarias.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	1,338,149	1,182,460
Proveedores del exterior	1,029,539	704,159
Obligaciones tributarias	168,338	163,571
Partes relacionadas	31,272	113,625
Otros acreedores	80,275	9,369
	<u>2,647,573</u>	<u>2,173,184</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros (1)	150,605	173,917
	<u>150,605</u>	<u>173,917</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a compra de edificios amortizados a 10 años.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendos (1)	417,179	394,720
Garantías hipotecarias (2)	3,450,867	1,928,883
Otros	131,756	120,166
Honorarios	236,416	275,168

(1) Ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contratos por arrendamientos.

(2) Corresponde a inmuebles entregados en calidad de hipoteca abierta, por parte de Inmobiliaria Analia C. Ltda., para garantizar préstamos de la Compañía con instituciones financieras locales, ver Nota 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

15. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores	48,721	81,316
Beneficios sociales (1)	142,511	178,589
Seguridad social por pagar	68,286	68,064
Otros (2)	7,906	112,996
	<u>267,424</u>	<u>440,965</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondos de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	36,151	35,100	7,528	98,612	177,389
Provisión del año	164,558	85,370	93,407	94,372	437,707
Pagos efectuados	(177,740)	(77,618)	(93,305)	(87,844)	(436,507)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	22,969	42,852	7,628	105,140	178,589
Provisión del año	198,654	86,434	164,483	99,327	548,898
Pagos efectuados	(204,983)	(68,027)	(166,287)	(145,679)	(584,976)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16,640	61,259	5,824	58,788	142,511

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye liquidaciones de haberes por US\$7,906 (2017: US\$112,542) y sueldos por pagar por US\$0 (2017: US\$454).

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,039,824	230,473	1,270,297
Provisión del año	160,937	39,109	200,046
Pérdida actuarial	136,951	742	137,693
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(34,165)	0	(34,165)
Pagos efectuados	(5,253)	(23,148)	(28,401)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,298,294	247,176	1,545,470
Provisión del año	196,544	49,525	246,069
(Ganancia) actuarial	(331,498)	(21,766)	(353,264)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(56,075)	0	(56,075)
Pagos efectuados	(109,041)	(49,245)	(158,286)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	998,224	225,690	1,223,914

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	324,810	542,104
Participación a trabajadores	(48,721)	(81,316)
Deducciones especiales	(75,894)	0
Gastos no deducibles	286,264	115,367
Utilidad gravable	486,459	576,155
Impuesto a las ganancias	121,615	126,754
Anticipo mínimo determinado	128,866	121,893
Impuesto diferido	(61,517)	0
	<u>67,349</u>	<u>121,893</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento del impuesto a las ganancias pagado en exceso es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	123,262	89,165
Retenciones en la fuente	161,510	160,851
Impuesto causado	(128,866)	(126,754)
Saldo final	<u>155,906</u>	<u>123,262</u>

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

Saldo inicial	0
Ajuste del año	<u>61,517</u>
Saldo final	<u>61,517</u>

18. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 12,500,000 participaciones sociales indivisibles de US\$0.04 cada una.

a) Aumento de capital

Mediante Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 7 de febrero del 2018, se aprueba aumentar el capital social de la Compañía en US\$200,000, el cual se realizó mediante aportaciones de Socios en efectivo por US\$100,000 y capitalización de deuda por US\$100,000.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva legal es de US\$63,247 (2017: US\$46,545).

Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la aprobación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por la Junta General de Socios. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva facultativa es de US\$36,335 (2017: US\$53,037).

Resultados acumulados

a) Pago de dividendos

Mediante Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 25 de abril del 2018, se resuelve repartir las utilidades obtenidas del ejercicio 2017 por US\$334,034.

Mediante Junta Extraordinaria de Socios celebrada el 20 de abril del 2017, se resuelve repartir las utilidades obtenidas del ejercicio 2016 por US\$126,358.

b) Los resultados acumulados comprenden principalmente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva de capital (1)	1,333,303	1,333,303
Otros resultados integrales	176,926	(232,413)
Utilidades acumuladas	242,524	367,818
Superávit por revaluación	128,700	128,700
Adopción NIIF por primera vez (2)	(658,415)	(658,415)
	<u>1,223,038</u>	<u>938,993</u>

- (1) Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re-expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.
- (2) Según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se aprueba: "ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía."

19. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible	208,740	334,034
Número de participaciones en circulación	12,500,000	7,500,000
Utilidad básica y diluida por participación	0.02	0.04

20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos por arrendamientos

La Compañía mantiene contratos por arrendamientos con Inmobiliaria Analia C. Ltda. por las siguientes agencias:

Agencia Libertad, Agencia Durán, Agencia Sur, Agencia Vía Daule, Agencia Portete, Agencia Tanca Marengo y Agencia Matriz.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene gastos por arrendamientos que ascienden a US\$434,978 (2017: US\$394,720).

Cartas de crédito por importación

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene cartas de crédito por importación con las siguientes instituciones financieras:

	2018	2017
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento en mayo del 2018 y una comisión del 3.5%	0	121,546
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento en febrero del 2019 y una comisión del 1.17%	161,246	58,563
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Cartas de crédito con vencimiento en febrero del 2018 y una comisión del 6%	0	45,533
	<u>161,246</u>	<u>225,642</u>

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, para cumplimiento de las obligaciones financieras descritas en la Nota 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS, se han constituido prendas comerciales e hipotecas con las siguientes instituciones financieras:

		2018		
<u>Institución financiera</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Prendaria</u>	<u>Total</u>	
		<u>inventarios</u>		
Banco Bolivariano C.A. (1)	285,179	86,127	371,306	
Banco Pichincha C.A. (2)	1,660,087	589,018	2,249,105	
Banco Internacional S.A. (3)	2,080,549	0	2,080,549	
	<u>4,025,815</u>	<u>675,145</u>	<u>4,700,960</u>	

		2017		
<u>Institución financiera</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Prendaria</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Total</u>
		<u>inventarios</u>	<u>dominio</u>	
Banco Bolivariano C.A. (1)	268,796	340,296	0	609,092
Banco Pichincha C.A. (2)	1,660,087	332,560	41,057	2,033,704
	<u>1,928,883</u>	<u>672,856</u>	<u>41,057</u>	<u>2,642,796</u>

(1) Hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A., que comprende la sucursal de Portete y la Novena, solar 5, manzana 444, la cual pertenece a Inmobiliaria Analia C. Ltda.

- (2) Hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., que comprende los lotes 1, 2 y 3 de la Mz. 15 sector Lotización Santa Adriana ubicada en la Av. Juan Tanka Marengo, este inmueble pertenece a una parte relacionada.
- (3) Hipoteca abierta a favor del Banco Internacional S.A., que comprende las sucursales ubicadas en el centro, vía a Daule y Durán, estos dos últimos inmuebles pertenecen a una parte relacionada.

Juicio patrocinado por abogados

Juicio No. 09359-2015-02599 en la Unidad Judicial Florida de trabajo por un monto de US\$30,944.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27, 2019) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.