

**IMPORTADORA DISVASARI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares de Estados Unidos)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Importadora Disvasari S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, bajo los siguientes parámetros: el 4 de agosto de 1989, se constituyó bajo la denominación de Compañía Importadora de Neumáticos Neumasa S.A. y fue inscrita en el registro mercantil el 30 de agosto de 1989. Mediante informe jurídico y resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 20 de junio de 1997 cambio su denominación a Importadora Disvasari S.A., aumentando su capital y reformando los estatutos de dicha Compañía y su vez quedando inscrita en el registro mercantil el 26 de agosto de 1997. Su objeto principal es la venta al por mayor de mochilas y bolsos.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 12 de abril del 2019 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre.

de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de presentar de forma comparativa los estados financieros del año 2018 con los del año 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tema</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|------------------|--|--|
| NIIF 3 y NIIF 11 | Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda. Características de prepago con compensación negativa. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 12 | Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio | 1 de enero del 2019 |
| NIC 19 | Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 23 | Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización | 1 de enero del 2019 |
| NIC 28 | Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. | 1 de enero del 2019 |
| CINIIF 23 | Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta. | 1 de enero del 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones. | 1 de enero del 2020 |
| NIIF 3 | Enmienda. Definición de un negocio. | 1 de enero del 2020 |
| NIIF 17 | Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4. | 1 de enero del 2021 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a la NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía durante el 2019 se cambiará a sus instalaciones propias.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos con respecto al año anterior.

De igual forma las cuentas por cobrar comerciales y demás activos financieros relacionados con la operación de la Compañía continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,
- (v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de

contratos; etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de transición de la NIIF 15, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2017, debido a que no existieron impactos significativos con respecto al año anterior.

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 para la presentación del siguiente rubro. Los anticipos recibidos de clientes, previamente se mantenían como otros pasivos no financieros (al 1 de enero de 2018), ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4 Moneda funcional y de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos

corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta/compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a terceros y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en

los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera), la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera). La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$8.798 y US\$25.098 respectivamente.

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, gastos de importación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso

normal de los negocios, menos los costos de ventas variables y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.9 Propiedad y equipos

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

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

Las vidas útiles estimadas de la propiedad y equipos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Propiedad de inversión

Corresponden a bien inmueble mantenido para generar renta a través de contrato de arrendamiento operativo de inmueble. La propiedad de inversión es registrada al costo, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación del edificio es calculada linealmente basada en la vida útil estimada del bien. La estimación de la vida útil de la propiedad de inversión es revisada, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de la propiedad de inversión es de 20 años.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencia como parte del proyecto corporativo mediante el cual la Compañía considera migrar la información financiera y contable a este nuevo sistema de información. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedad y equipos, intangibles y propiedad de inversión)

Los activos sujetos a depreciación y amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Anticipos: incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la entrega o prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo:

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos

administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7.72% (2017: 8,26%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

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

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1. Factores de riesgo financiero

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

El departamento de tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia. La Tesorería de la Compañía identifica, evalúa y

cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa, en el mercado nacional, así como la elasticidad de la demanda. En función de ello efectúa un análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precio bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

(ii) Riesgo del valor razonable por tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|---------------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- / AAA- | AAA- / AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA- / AAA | AAA- / AAA |
| Banco Bolivariano S.A. | AA / AA | AA- / AA- |
| Banco Guayaquil S.A. | AAA / AAA- | AAA- / AAA- |
| Banco de la Producción S.A Produbanco | AAA- / AAA- | AAA- / AAA- |

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía que corresponden al 10% del total de la venta, debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.

Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

| Al 31 de diciembre de 2018 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 año | Entre 2 y 3 año | Total |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Préstamos con financieras | 2.138.546 | 22.336 | - | 2.160.882 |
| Cuentas por pagar proveedores | 1.130.931 | - | - | 1.130.931 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 803.153 | - | - | 803.153 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | Menos de 1 año | Entre 1 y 2 año | Entre 2 y 5 año | Total |
| Préstamos con financieras | 1.751.746 | 35.496 | 22.336 | 1.809.578 |
| Cuentas por pagar proveedores | 335.987 | - | - | 335.987 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 322.681 | - | - | 322.681 |

3.2. Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interna que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------|------------------|
| Total préstamos financieros | 2.160.882 | 1.809.578 |
| Cuentas por pagar proveedores | 1.130.931 | 335.987 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 803.153 | 322.681 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(181.093)</u> | <u>(339.013)</u> |
| Deuda neta | 3.913.873 | 2.129.233 |
| Total patrimonio | <u>1.782.400</u> | <u>1.447.414</u> |
| Capital total | 5.696.273 | 3.576.647 |
| Ratio de apalancamiento | 69% | 60% |

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 365 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.6.3)
- (b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.15).
- (c) Propiedad y equipos y propiedad de inversión: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año (Nota 2.9 y 2.10).
- (d) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.
- (e) Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.14).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

| | 2018 | | 2017 | |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Corriente US\$ | No corriente US\$ | Corriente US\$ | No corriente US\$ |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 181.093 | - | 339.013 | - |
| Cuentas por cobrar clientes | 773.345 | - | 710.205 | - |
| Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas | 1.125.650 | - | 201.403 | - |
| Total activos financieros | 2.080.088 | - | 1.250.621 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos con entidades financieras | 2.138.546 | 22.336 | 1.751.746 | 57.832 |
| Cuentas por pagar proveedores | 1.130.931 | - | 335.987 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 803.153 | - | 322.681 | - |
| Total pasivos financieros | 4.072.630 | 22.336 | 2.410.414 | 57.832 |

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------|----------------|----------------|
| Caja | 32.239 | 5.843 |
| Bancos (1) | 149.060 | 333.170 |
| Sobregiro bancario (2) | (206) | - |
| | <u>181.093</u> | <u>339.013</u> |

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Guayaquil S.A., Banco Pichincha C.A., y Banco Internacional S.A., Banco Bolivariano S.A., de libre disponibilidad.

(2) Corresponde a sobregiro contable con el Banco de la Producción S.A. Produbanco.

7. CLIENTES

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Almacenes de Prati S.A. | 114.209 | 42.498 |
| Corporacion El Rosado | 113.983 | 17.900 |
| Comercial Etatex C.A. | 110.077 | 113.137 |
| Tiendec S.A. | 60.358 | 57.701 |
| Sussan Shopping Cia. Ltda. | 58.490 | 3.547 |
| Maletas y Productos Maleprodu Cia. Ltda. | 57.654 | 144.725 |
| Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed | 54.533 | 30.724 |
| Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda. | 54.728 | 50.474 |
| Superdeporte S.A. | 38.569 | 12.847 |
| Alessa S.A. | 35.611 | - |
| Olas Ecuador S.A Olaec | 3.022 | 37.719 |
| Otros menores | 72.111 | 198.933 |
| | <u>773.345</u> | <u>710.205</u> |

(1) Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Por vencer</u> | 136.092 | 245.710 |
| <u>Vencidas</u> | | |
| De 0 a 30 días | 199.725 | 42.366 |
| De 31 a 60 días | 160.715 | 8.055 |
| De 61 a 90 días | 29.137 | 136.758 |
| Más de 91 días | 247.676 | 277.316 |
| | <u>773.345</u> | <u>710.205</u> |

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------|--------------|---------------|
| Saldo inicial | 25.098 | 21.366 |
| Provisión | 8.798 | 3.732 |
| Baja | (25.098) | - |
| Saldo final | <u>8.798</u> | <u>25.098</u> |

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Anticipo a proveedores exterior | 341.224 | 370.198 |
| Anticipo a proveedores locales | 9.629 | 145.258 |
| | <u>350.853</u> | <u>515.456</u> |

Corresponde a anticipos entregados a proveedores local y del exterior principalmente por la compra de mercadería, a continuación un detalle:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|----------------|
| Fuzhou Hunter Product Imp.&Exp.Co.,Ltd | 98.318 | 68.741 |
| Ze Rong(Fujian)Investment And Development Co.,Ltd. | 62.173 | 34.417 |
| Quanzhou Licheng Huayi Light Industry Products Co.,Ltd. | 38.547 | - |
| Guangzhou Gaosheng Leather Product Co.,Ltd | 32.629 | - |
| Quanzhou Haichao Light Industry Co., Ltd. | 31.918 | 84.922 |
| Xiamen Tengfei Imp.And Exp.Co.,Ltd. | 10.027 | 12.596 |
| Xiamen Bosda Enterprises | - | 81.991 |
| Xiamen C&D Light Industry | - | 44.920 |
| Otros menores | <u>77.241</u> | <u>187.869</u> |
| | <u>350.853</u> | <u>515.456</u> |

9. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Insumos | 117.766 | 121.633 |
| Producto terminado | 1.741.572 | 1.136.941 |
| Importaciones en tránsito | <u>1.080.505</u> | <u>275.540</u> |
| | <u>2.939.843</u> | <u>1.534.114</u> |

10. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

| <u>Descripción</u> | <u>Terrenos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipo de Oficina</u> | <u>Equipos de Computación</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Obras en curso</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------|---------------------------|----------------|
| Al 1 de enero del 2017 | | | | | | | | |
| Costo | 568.861 | 59.732 | 16.772 | 79.136 | 115.802 | 3.624 | - | 843.927 |
| Depreciación acumulada | - | (11.962) | (9.497) | (44.263) | (86.431) | - | - | (152.153) |
| Valor en libros | <u>568.861</u> | <u>47.770</u> | <u>7.275</u> | <u>34.873</u> | <u>29.371</u> | <u>3.624</u> | - | <u>691.774</u> |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | |
| Adiciones | - | 28.060 | 717 | 9.552 | - | - | - | 38.329 |
| Depreciación | - | (5.185) | (1.459) | (20.554) | (18.549) | - | - | (45.747) |
| Valor en libros al 31 de Diciembre del 2017 | <u>568.861</u> | <u>70.645</u> | <u>6.533</u> | <u>23.871</u> | <u>10.822</u> | <u>3.624</u> | - | <u>684.356</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | | | |
| Costo | 568.861 | 87.792 | 17.489 | 88.688 | 115.802 | 3.624 | - | 882.256 |
| Depreciación acumulada | - | (17.147) | (10.956) | (64.817) | (104.980) | - | - | (197.900) |
| Valor en libros | <u>568.861</u> | <u>70.645</u> | <u>6.533</u> | <u>23.871</u> | <u>10.822</u> | <u>3.624</u> | - | <u>684.356</u> |
| Movimiento 2018 | | | | | | | | |
| Adiciones | - | 38.334 | - | 12.475 | 23.125 | - | 34.528 | 108.462 |
| Ajustes | - | (7.720) | (508) | (3.653) | - | (3.624) | - | (15.505) |
| Bajas costo | - | - | - | (1.540) | (21.321) | - | - | (22.861) |
| Depreciación de ajustes | - | - | - | - | 21.321 | - | - | 21.321 |
| Depreciación | - | (10.180) | (1.524) | (13.852) | (13.532) | - | - | (39.088) |
| Valor en libros al 31 de Diciembre del 2018 | <u>568.861</u> | <u>91.079</u> | <u>4.501</u> | <u>17.301</u> | <u>20.415</u> | - | <u>34.528</u> | <u>736.685</u> |
| Al 31 de Diciembre del 2018 | | | | | | | | |
| Costo histórico | 568.861 | 118.406 | 16.981 | 95.970 | 117.606 | - | 34.528 | 952.352 |
| Depreciación acumulada | - | (27.327) | (12.480) | (78.669) | (97.191) | - | - | (215.667) |
| Valor en libros | <u>568.861</u> | <u>91.079</u> | <u>4.501</u> | <u>17.301</u> | <u>20.415</u> | - | <u>34.528</u> | <u>736.685</u> |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones financieras principalmente. Ver Nota 22.

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Edicios | 285.888 | 285.888 |
| (-) Depreciación acumulada | (72.783) | (58.498) |
| | <u>213.105</u> | <u>227.390</u> |

Movimiento:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero | 227.390 | 241.675 |
| (-) Depreciación | (14.285) | (14.285) |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>213.105</u> | <u>227.390</u> |

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | Interés anual | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | | |
| | % | % | | |
| Banco Guayaquil S.A. | - | 9,84% | - | 72.004 |
| Banco Internacional S.A. | 7,96% - 8,50% | 7,96% - 9,12% | 951.177 | 607.800 |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | 7,50% - 8,95% | 9,73% - 11,33% | 1.132.258 | 902.303 |
| Banco Pichincha C.A. | 8,95% | 8,95% | 77.507 | 227.471 |
| | | | <u>2.160.942</u> | <u>1.809.578</u> |
| (-) Menos porción corto plazo | | | (2.138.546) | (1.751.746) |
| | | | <u>22.396</u> | <u>57.832</u> |

Corresponde a préstamos de capital de trabajo con vencimiento a 2 años hasta julio del 2020, devengan una tasa de interés anual entre 7,50% y 8,95%, mantiene en garantía una póliza con Liberty Seguros S.A. a favor de las instituciones financieras con la cual mantiene créditos vigentes. Ver Nota 22.

Los vencimientos anuales de los préstamos se detallan a continuación:

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Años</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------|------------------|------------------|
| 2017 | - | 1.719.599 |
| 2018 | 2.103.110 | 32.147 |
| 2019 | 35.495 | 35.495 |
| 2020 | 22.337 | 22.337 |
| | <u>2.160.942</u> | <u>1.809.578</u> |

13. PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|----------------------|------------------|----------------|
| Proveedores exterior | 1.067.202 | 233.644 |
| Proveedores locales | 63.729 | 102.343 |
| | <u>1.130.931</u> | <u>335.987</u> |

Corresponde a proveedores locales y del exterior principalmente por la compra de materia prima y otros bienes y servicios, a continuación un detalle:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|----------------|
| Fuzhou Hunter Product Imp.&Exp.Co.,Ltd | 499.899 | 19.499 |
| Quanzhou Licheng Huayi Light Industry Products Co.,Ltd. | 285.905 | - |
| Ze Rong(Fujian)Investment And Development Co.,Ltd. | 186.502 | 325 |
| Union Chance Co.,Ltd. | 85.837 | - |
| Quanzhou Haichao Light Industry Co., Ltd. | 7.193 | 98.634 |
| Xiamen Bosda Enterprises | - | 83.540 |
| Otros menores | 65.595 | 133.989 |
| | <u>1.130.931</u> | <u>335.987</u> |

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones mantenidas durante los años:

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| <u>Ventas de mercadería</u> | | |
| Vamoret S.A. | 2.878.356 | 1.639.808 |
| Segroz S.A. | 37.694 | 336.890 |
| | <u>2.916.050</u> | <u>1.976.698</u> |
| <u>Compra de mercadería</u> | | |
| Vamoret S.A. | 11.160 | - |
| Segroz S.A. | 417.048 | - |
| | <u>428.208</u> | <u>-</u> |
| <u>Gastos</u> | | |
| Vamoret S.A. | 7.692 | 108.524 |
| Segroz S.A. | 19.700 | 93.428 |
| Inmobiliaria Leopersa S.A. | 19.200 | 76.473 |
| José Miguel Palacios | 243.382 | 270.681 |
| Jaqueline Moncayo Isquierdo | 28.000 | - |
| | <u>317.974</u> | <u>549.106</u> |

Saldos al 31 de diciembre:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------|------------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | |
| Vamoret S.A. | 999.536 | 201.403 |
| Jaqueline Moncayo Isquierdo | 26.773 | - |
| Importadora Dinpa S.A. | 567 | - |
| José Miguel Palacios Moncayo | 69.029 | - |
| Maria Belén Palacios Moncayo | 29.745 | - |
| | <u>1.125.650</u> | <u>201.403</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u> | | |
| Segroz S.A. | 402.884 | - |
| Leopersa S.A. | 37.725 | 29.781 |
| Jose Miguel Palacios (1) | 362.544 | 292.200 |
| Disvasari Internacional | - | 10.700 |
| | <u>803.153</u> | <u>332.681</u> |

- (1) Corresponde a anticipo de valore recibidos para futura compra de activo, los cuales no devenguen intereses y

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

b) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta causado | 183.687 | 54.532 |
| (-) Retenciones en la fuente del ejercicio | (72.424) | (56.712) |
| (-) Crédito tributario por impuesto a la renta | (2.180) | - |
| Saldo por pagar (a favor) | <u>109.083</u> | <u>(2.180)</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.
- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Impuestos por recuperar y pagar

| <u>Impuestos por recuperar:</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente del IR | 72.424 | 56.712 |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | 2.180 | - |
| Impuesto la valor agregado | 20.710 | - |
| | <u>95.314</u> | <u>56.712</u> |

| <u>Impuestos por pagar:</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Impuesto a la renta por pagar | 183.687 | 54.532 |
| Impuestos al valor agregado | 67.156 | 20.900 |
| Retenciones de IR e IVA por pagar | 19.252 | 22.019 |
| | <u>270.095</u> | <u>97.451</u> |

Reconciliación de la tasa efectiva

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

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Detalle</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | <u>124.147</u> | <u>148.172</u> |

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|----------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente | 183.687 | 54.532 |
| Impuesto a la renta diferido | (2.991) | - |
| Cargo a los resultados integrales del año | <u>180.696</u> | <u>54.532</u> |

(c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------|-----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 794.700 | 236.797 |
| Menos: participación laboral | <u>(119.205)</u> | <u>(35.520)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 675.495 | 201.277 |
| (-) Ingresos y gastos exentos | (122) | - |
| (+) Gastos no deducibles (1) | <u>59.375</u> | <u>46.595</u> |
| Base imponible | 734.748 | 247.872 |
| Tarifa de Impuesto a la renta | 25% | 22% |
| Impuesto causado | <u>183.687</u> | <u>54.532</u> |
| Anticipo de impuesto a la renta | <u>47.741</u> | <u>48.350</u> |
| Impuesto determinado | <u>183.687</u> | <u>54.532</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente gastos que no cumplen con la normativa tributaria por US\$35.039. Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a depreciaciones US\$11.549 y jubilación patronal por US\$10.469.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | <u>675.495</u> | <u>201.277</u> |
| Tasa impositiva vigente | 25% | 22% |
| | 168.874 | 44.281 |
| Efecto fiscal de partidas conciliatorias | 14.813 | 10.251 |
| Impuesto a la renta calculado | <u>183.687</u> | <u>54.532</u> |
| | <u>27%</u> | <u>27%</u> |

(e) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido por concepto de jubilación y desahucio es el siguiente:

| | <u>2018</u> |
|---|----------------|
| Activo por impuesto diferido | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>(2.991)</u> |

El movimiento de la cuenta del activo impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | <u>2018</u> |
|--|----------------|
| Al 1 de enero del 2018 | - |
| Crédito a resultados por impuesto diferido | <u>(2.991)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u>(2.991)</u> |

(f) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes *consideraciones principales*:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato);

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior:

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- *El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los costos y gastos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.*
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

16. PROVISIONES

Composición:

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Saldos al início | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al final |
|--|---------------------|-------------|----------------------------|--------------------|
| 2018 | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 104.839 | 1.037.634 | (937.220) | 205.253 |
| Provisión para jubilación patronal (2) | 27.261 | 2.859 | (5.856) | 24.264 |
| Provisión para desahucio (2) | 15.240 | 4.842 | (6.021) | 14.061 |
| 2017 | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 119.019 | 863.702 | (877.882) | 104.839 |
| Provisión para jubilación patronal (2) | 22.858 | 9.672 | (5.269) | 27.261 |
| Provisión para desahucio (2) | 9.824 | 5.416 | - | 15.240 |

(1) Incluye principalmente US\$119.205 (2017: US\$35.520) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

(2) Ver Nota 17.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS - LARGO PLAZO

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|------------|---------|-----------|--------|---------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | | |
| Al 1 de enero | 27.261 | 22.858 | 15.240 | 9.824 | 42.501 | 32.682 |
| Costo por servicios corrientes | 9.243 | 8.764 | 4.297 | 2.777 | 13.540 | 11.541 |
| Costo por intereses | 2.251 | 1.705 | 1.241 | 722 | 3.492 | 2.427 |
| Liquidaciones anticipadas | (5.855) | (5.269) | - | - | (5.855) | (5.269) |
| Beneficios pagados | - | - | (6.021) | - | (6.021) | - |
| Ganancias actuariales | (8.636) | (797) | (696) | 1.917 | (9.332) | 1.120 |
| Al 31 de diciembre | 24.264 | 27.261 | 14.061 | 15.240 | 38.325 | 42.501 |

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

| | Jubilación | | Desahucio | |
|--------------------------------|------------|--------|-----------|-------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Costo por servicios corrientes | 9.243 | 8.764 | 4.297 | 2.777 |
| Costo por intereses | 2.252 | 1.705 | 1.241 | 722 |
| | 11.495 | 10.469 | 5.538 | 3.499 |

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento (1) | 7,72% | 8,26% |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 17,49% | 11,80% |

(1) Ver Nota 2.15.

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

18. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 20.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$0,04 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

| <u>Nombre</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Acciones</u> | <u>%</u> |
|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Jaqueline Moncayo Isquierdo | Ecuatoriana | 3.989 | 20% |
| José Miguel Palacios Moncayo | Ecuatoriana | 5.999 | 30% |
| María Belén Palacios Moncayo | Ecuatoriana | 5.007 | 25% |
| María José Palacios Moncayo | Ecuatoriana | 5.005 | 25% |
| | | <u>20.000</u> | <u>100%</u> |

Mediante Acta de Junta de General Extraordinaria y Universal de accionistas celebrada el 30 de abril del 2018 aprobó la distribución de dividendos correspondientes al 2015, por un valor de US\$175.000 repartidos en proporción al capital suscrito y pagado.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018, la reserva constituida alcanza el 16% (2017: 14%) del capital suscrito.

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

IMPORTADORA DISVASARI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de la aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" 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 podrán 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.

Resultados acumulados

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

20. VENTAS

Composición:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------|------------------|------------------|
| Escolar | 4.355.355 | 3.550.576 |
| Accesorios | 1.626.015 | 1.100.201 |
| Insumos | 332.270 | 248.953 |
| Calzado | 325.672 | 154.976 |
| | <u>6.639.312</u> | <u>5.054.706</u> |

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

IMPORTADORA DISVASARI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>2018:</u> | <u>Costo de venta</u> | <u>Gastos Administrativos y ventas</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------|---------------------------|--|------------------|
| Costo de venta | 3.351.141 | - | 3.351.141 |
| Beneficios sociales | - | 906.341 | 906.341 |
| Regalías | - | 406.831 | 406.831 |
| Honorarios profesionales | - | 348.249 | 348.249 |
| Publicidad | - | 126.046 | 126.046 |
| Gastos de viajes | - | 124.400 | 124.400 |
| Impuestos | - | 99.215 | 99.215 |
| Arriendos | - | 96.972 | 96.972 |
| Depreciación y amortización | - | 80.810 | 80.810 |
| Baja de cartera (1) | - | 62.100 | 62.100 |
| Mantenimientos y reparaciones | - | 29.542 | 29.542 |
| Servicios básicos | - | 29.002 | 29.002 |
| Suministros | - | 27.684 | 27.684 |
| Seguros | - | 17.906 | 17.906 |
| Jubilación Patronal y desahucio | - | 17.033 | 17.033 |
| Provisión de incobrables | - | 8.798 | 8.798 |
| Baja de activo | - | 1.540 | 1.540 |
| Otros menores | - | 294.259 | 294.259 |
| | <u>3.351.141</u> | <u>2.676.728</u> | <u>6.027.869</u> |
| <u>2017:</u> | <u>Costo de venta</u> | <u>Gastos Administrativos y ventas</u> | <u>Total</u> |
| Costo de venta | 2.585.069 | - | 2.585.069 |
| Beneficios sociales | - | 782.490 | 782.490 |
| Honorarios profesionales | - | 417.058 | 417.058 |
| Regalías | - | 360.254 | 360.254 |
| Gastos de viajes | - | 101.169 | 101.169 |
| Depreciación y amortización | - | 96.228 | 96.228 |
| Publicidad | - | 93.428 | 93.428 |
| Arriendos | - | 76.473 | 76.473 |
| Impuestos | - | 64.699 | 64.699 |
| Mantenimientos y reparaciones | - | 52.676 | 52.676 |
| Seguros | - | 29.964 | 29.964 |
| Servicios básicos | - | 27.492 | 27.492 |
| Suministros | - | 25.700 | 25.700 |
| Jubilación Patronal y desahucio | - | 13.968 | 13.968 |
| Provisión de incobrables | - | 3.732 | 3.732 |
| Otros menores | - | 200.850 | 200.850 |
| | <u>2.585.069</u> | <u>2.346.181</u> | <u>4.931.250</u> |

(1) Corresponde a baja de cuenta del cliente Maletas y Productos Maleprodu Cía. Ltda.

22. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene una póliza con Seguros Liberty S.A. número 502087-G a favor de los bancos con los cuales mantiene obligaciones financieras; la cual estipula que en caso de siniestro amparado en la póliza, la aseguradora pagará al beneficiario el valor del crédito pendiente, hasta por la suma establecida, el saldo de la póliza si lo hubiere será pagado al asegurado. Ver Nota 10.

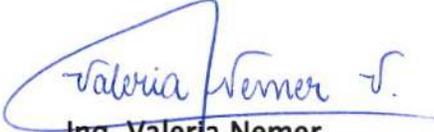
IMPORTADORA DISVASARI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.



Ing. Valeria Nemer
Contador

