

**COMERCIAL CISNEROS  
IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.**

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2016  
Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
  - (2.1) Declaración de cumplimiento
  - (2.2) Bases de preparación
  - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  - (2.4) Efectivo y equivalentes de efectivo
  - (2.5) Activos financieros
  - (2.6) Inventarios
  - (2.7) Propiedad, maquinaria y equipos
  - (2.8) Deterioro del valor de los activos
  - (2.9) Pasivos financieros
  - (2.10) Impuestos
  - (2.11) Beneficios a empleados
  - (2.12) Reconocimiento de ingresos
  - (2.13) Reconocimiento de gastos
  - (2.14) Compensación de saldos y transacciones
  - (2.15) Normas nuevas pero aún no efectivas
  - (2.16) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo y equivalentes de efectivo
- (6) Activos financieros
- (7) Inventarios
- (8) Activos por impuestos corrientes
- (9) Propiedad, maquinaria y equipos
- (10) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- (11) Pasivos Financieros corrientes
- (12) Otras obligaciones corrientes
- (13) Provisiones por beneficios a empleados
- (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (15) Activos por impuesto diferido
- (16) Instrumentos financieros
- (17) Patrimonio
- (18) Ingresos de actividades ordinarias
- (19) Costo de ventas
- (20) Gastos por su naturaleza
- (21) Aspectos tributarios

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

- (22) Transacciones y saldos con relacionadas
- (23) Conciliación de actividades operativas en estados de flujos de efectivo
- (24) Contingencias
- (25) Eventos subsecuentes
- (26) Aprobación de los estados financieros

## **COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015.**

#### **Nota 1. Información general**

La compañía es una sociedad constituida de conformidad con las Leyes Ecuatorianas, en la ciudad de Ambato, Provincia de Tungurahua, mediante escritura pública del 7 de octubre de 2003, debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03.A.DIC.238 del 22 de octubre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 4 de noviembre de 2003, con el nombre de “Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.”

#### **Objeto Social**

“Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.”, tiene por objeto social la compra, venta, importación, y distribución de todo tipo de ruedas y llantas ya sean nuevas, usadas y/o renovadas, sus accesorios complementarios para todo tipo de automotores y la prestación del servicio integral de gomería, vulcanizado, y reencauche. Compra, venta, importación y distribución de baterías, neumáticos nuevos y reacondicionados, repuestos, accesorios, combustibles, lubricantes y en general cualquier otro artículo para vehículos automotores sin restricción ni limitación alguna

Actualmente la compañía se dedica principalmente a la importación de llantas Kumho, cuya distribución exclusiva le ha sido otorgada por los fabricantes internacionales de dicha marca acreditada.

#### **Nota 2. Políticas contables significativas**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

## **2.2 Bases de Presentación**

Los estados financieros de COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

### **Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

### **Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se

incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables

### **2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

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

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

### **2.5 Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, activos financieros disponibles para la venta y otras cuentas por pagar.

### **2.5.1 Cuentas por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

### **2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **2.5.3 Baja de un activo financiero**

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## 2.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

## 2.7 Propiedad, maquinaria y equipos

Las propiedades, maquinaria y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para las propiedades, maquinaria y equipos en forma anual.

Las propiedades, maquinaria y equipos se deprecian mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Porcentaje
Edificios	2,5% y 1,67%
Adecuaciones e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículo	20%

### **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para las propiedades, maquinarias, equipos y muebles de oficina y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

### **Retiro o venta de mobiliario, vehículos y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedad, planta y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos**

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados. De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.



## **2.9 Pasivos financieros**

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

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

### **2.9.1 Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 11.

### **2.9.2 Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

### **2.9.3 Sobregiros y préstamos bancarios**

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros

## **2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

### **Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2016 y 2015 es del 22%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

### **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos por impuestos diferidos, estos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

## **2.11 Beneficios a empleados**

### **2.11.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

### **2.11.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales.

### **2.11.3 Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

## **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso

#### **Venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por venta de bienes y servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- ✓ La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes y la compañía no mantiene involucramiento administrativo, hasta el grado usualmente asociado con la propiedad, no retiene el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- ✓ En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios
- ✓ El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- ✓ Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- ✓ Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

#### **2.13 Reconocimientos de gastos**

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

## **2.14 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

## **2.15 Normas nuevas, pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<b>Normas</b>		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIIF 14	Regulación de cuentas diferidas de activos.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18, SIC 31, CINIIF 31,15,18	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<b>Enmiendas</b>		
NIIF 7	Relaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participaciones y operaciones conjuntas.	Enero 1, 2017
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos.	Enero 1, 2016
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Enero 1, 2017
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	Enero 1, 2016
NIC 28	Aclaración de la contabilización para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a fijar por el IASB
NIIF 10,12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
<b>Mejoras a las NIIF</b>	<b>Ciclos 2012 - 2014</b>	
NIIF 5	Cambio en métodos de bajas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Mantenimiento de los contratos. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016
NIC 19	Tasas de descuentos: mercado regional	Enero 1, 2016
NIC 34	La revelación de la información en otras partes de los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

**NIIF 9 Instrumentos financieros:**

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivo financiero y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivo contractual que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambio en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados

#### **NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

#### **NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes**

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes en un importe que refleja la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato,
3. Determinar el precio de transferencia

4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha trasferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración considera que la adopción de la NIIF 15, no implica cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante.

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro,

#### **NIIF 14 Cuentas reguladas diferidas**

Con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, trata sobre la contabilización de algunos saldos que se desprenden de actividades con tasas reguladas y es aplicable a aquellas entidades que son adoptantes de la NIIF 1 por primera vez

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

#### **NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en combinación con todas las demás.

### **NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **2.16 Gestión de capital**

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los socios.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus socios.

## **Nota 3. Administración de Riesgo**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito

Riesgo de liquidez

Riesgo de mercado

Riesgo operacional

Riesgo de contraparte

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a quien se presentó los servicios incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que se presente como resultado una pérdida financiera para éste.

Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.



Este riesgo es monitoreado por parte de la gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar. El riesgo de liquidez es bajo ya que las ventas se realizan de manera directa con un plazo de 30 a 45 días a través canales de distribución como la Preventa con créditos que garantizan liquidez semanalmente.

### **Riesgo de mercado**

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**, se encuentra dentro de un mercado sumamente competitivo, sumado al efecto de las medidas arancelarias establecidas en el país que encareció los inventarios.

El mercado al que se encuentra orientado los productos de la compañía han sido afectado por la falta de liquidez, con lo que se evidencia una reducción significativa de las distintas líneas de negocios.

No obstante, las mercaderías en un 95%, dependen de nuestro Proveedor Kumho Tires de Korea, existiendo una alta concentración con este proveedor, y que al cierre del ejercicio abrió una línea de crédito directo que permita minimizar el impacto financiero y dinamizar los productos ofrecidos por la compañía.

### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

#### **Nota 4. Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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

##### **Vida útil de propiedad, maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos**

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario, vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

**Nota 5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Fondos rotativos y caja chica	USD\$	8.120,89	2.829,15
Instituciones financieras privadas		210.660,43	435.995,54
		-	-
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>218.781,32</b></u>	<u><b>438.824,69</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a depósitos de efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en Instituciones del Sistema Financiero.

**Nota 6. Activos financieros**

Un detalle de activos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Cuentas por cobrar comerciales ( <i>nota 6.1</i> )	USD\$	1.294.404,77	1.228.109,42
Otras cuentas por cobrar ( <i>nota 6.2</i> )		1.860.871,63	2.327.172,78
Estimacion cuentas incobrables ( <i>nota 6.3</i> )		(183.983,31)	(58.601,93)
		-	-
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>2.971.293,09</b></u>	<u><b>3.496.680,27</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

### 6.1. Cuentas por cobrar comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes personas naturales y jurídicas locales	USD\$		
(i)		729.946,34	648.360,74
Cheques matriz y sucursales		562.834,63	578.457,88
Tarjetas de crédito		1.623,80	1.290,80
Cientes difícil recuperación			
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.294.404,77</u></b>	<b><u>1.228.109,42</u></b>

(i) Al 31 de diciembre de 2016, este saldo corresponde a 397 clientes (389 en el 2015) que individualmente no tienen una representación significativa la composición por vencimientos es la siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corrientes sin vencer	USD\$	488.402,40	426.157,92
Vencidas de 1 a 30 días		53.350,55	138.606,72
Vencidas de 31 a 60 días		922,90	3.620,34
Vencidas de 61 a 90 días		691,74	5.326,73
Vencidas de 91 a 180 días		6.106,09	6.188,80
Vencidas de (+) de 181 días		180.472,66	68.460,23
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>729.946,34</u></b>	<b><u>648.360,74</u></b>

### 6.2. Otras cuentas por cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Otras cuentas por cobrar no relacionadas</u></b>			
Préstamos empleados		4.307,26	3.302,23
Anticipo proveedores nacionales		686,27	476,43
Garantías entregadas		50.500,00	56.500,00
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		42.660,15	11.222,63
		-	-
<b><u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u></b>		<b>1.762.717,95</b>	<b>2.255.671,49</b>
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.860.871,63</u></b>	<b><u>2.327.172,78</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

Los saldos de otras cuentas por cobrar relacionadas corresponden principalmente a valores entregados a la Recicladora Verde Neumático L.C.M. Cía. Ltda., empresa en la que los socios de la compañía son también socios en esa empresa, un detalle de su conformación es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar socios y otros	USD\$	10.970,79	300,00
Anticipos a Recicladora Verde Neumático		1.751.746,16	2.255.371,49
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.762.716,95</u></b>	<b><u>2.255.671,49</u></b>

### **6.3. Estimación de cuentas incobrables**

Los principales movimientos ocurridos, se resumen así:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	USD\$	(58.601,93)	(69.237,53)
Estimación del año		(125.381,38)	(6.145,10)
Baja de Clientes		-	-
Recupero de provisión		-	-
(+/-) ajustes y otras reclasificaciones		-	16.780,70
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>(183.983,31)</u></b>	<b><u>(58.601,93)</u></b>

Según el análisis de cartera, la provisión al 31 de diciembre de 2016 es de USD\$ 183.983,31 y al 31 de diciembre de 2015 era de USD\$ 58.601,93, evidenciándose un incremento en la cartera vencida, lo que derivó en el crecimiento de la provisión sobre la base de la política aplicada por la compañía.

Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda., constituye estimaciones ante la evidencia objetiva de algún deterioro de las cuentas por cobrar. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera de acuerdo al tipo de actividad
- Hechos concretos de deterioro, de acuerdo a la naturaleza de los mismos.

En el análisis de deterior determinado por la Compañía se identificó la cartera cuya capacidad de recuperación está seriamente afectada y que no cumple

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1.

Los castigos de cuentas por cobrar no requieren del uso de efectivo, razón por la cual se excluye su efecto, como actividad del flujo de operaciones, en el estado de flujo de efectivo.

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se proceden a dar de baja los activos contra la estimación constituida. La Compañía sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

El resto de las cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

## **Nota 7. Inventario**

Un detalle del inventario, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Importaciones en tránsito (i)	USD\$	301.918,67	505.360,94
Llantas y tubos nacionales		90.974,46	104.953,58
Llantas y tubos importados		3.458.205,35	2.846.138,80
Valvulas		12.663,96	12.849,00
Defensas importadas		174.092,52	178.722,08
Aros y pesas		235.953,80	267.899,42
Mercaderías consignadas		-	(0,00)
Inventario Baterías		270.825,52	308.686,47
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>4.544.634,28</b></u>	<u><b>4.224.610,28</b></u>

(i) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a (22) (en el 2015 17) importaciones de mercaderías que al cierre del ejercicio se encontraban en tránsito.

Al 31 de diciembre de 2015, existen inventarios pignorados por una suma aproximada de USD\$ 2.456.087, respecto de varias obligaciones con instituciones del Sistema Financiero Nacional. El detalle es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Valor USD\$</b>	
Mercadería-Llantas Kumho	1,553,034	<b>a)</b> Bienes en prenda con Unifinsa (prenda levantada en el 2016)
Mercadería-Llantas Kumho	453,049	<b>b)</b> Bienes en prenda con Banco Pichincha

**TOTAL** **2,456,087**

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 8. Activos por impuestos corrientes**

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Crédito tributario impuesto a la renta		-	-
Impuesto al valor agregado - IVA		36.570,18	-
Anticipo de impuesto a la renta		46.881,72	35.257,60
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		86.256,12	115.919,93
Retenciones en la fuente de IVA		7.689,41	0,00
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>177.397,43</b></u>	<u><b>151.177,53</b></u>

**Nota 9. Propiedad, maquinaria y equipo**

Un detalle del movimiento de propiedad, maquinaria, vehículos, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
<b><u>No Depreciables</u></b>			
Terrenos	USD\$	4.852.323,35	4.852.323,35
Construcciones en curso		433.716,64	406.456,43
<b><u>Depreciables</u></b>			
Edificaciones		1.433.139,72	1.433.139,72
Instalaciones y adecuaciones		278.665,14	255.859,54
Vehículos		931.271,47	456.698,64
Muebles y enseres		144.415,57	148.659,97
Equipos de oficina		35.880,83	32.816,90
Equipos de computación		142.642,20	130.161,95
Maquinaria y equipo		241.161,98	226.661,98
Equipos y herramientas		9.562,25	9.562,25
Equipos electrónicos		18.213,93	17.523,93
Otros Activos		-	-
Total propiedad de propiedad, planta y equipos		<u><b>8.520.993,08</b></u>	<u><b>7.969.864,66</b></u>
		-	-
Depreciación Acumulada		(1.070.303,96)	(804.002,43)
Deterio de Activos		-	-
<b>Total</b>		<u><b>7.450.689,12</b></u>	<u><b>7.165.862,23</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

El movimiento global de la propiedad, plata y equipos, al 31 de diciembre de 2016, se lo resume en el detalle siguiente:

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Gasto depreciación	Venta neta	Transferencia y ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	4.852.323,35	-	-	-	-	4.852.323,35
Construcciones en curso	406.456,43	40.135,41	-	-	(12.875,20)	433.716,64
Adecuaciones e instalaciones	145.686,24	765,60	(36.642,06)	-	22.040,00	131.849,78
Edificios	1.250.913,93	-	(34.682,52)	-	-	1.216.231,41
Equipo de computación	18.138,04	12.480,25	(7.871,72)	-	-	22.746,57
Equipo de oficina	12.037,29	3.063,93	(2.331,52)	-	-	12.769,70
Equipo electrónico	10.787,74	690,00	(2.282,18)	-	-	9.195,56
Herramientas	6.315,33	-	(777,26)	-	-	5.538,07
Maquinaria y equipos	120.468,79	14.500,00	(23.436,65)	-	-	111.532,14
Muebles y enseres	56.371,21	4.920,40	(11.061,72)	-	(9.164,80)	41.065,09
Vehículos	286.363,88	484.572,83	(125.497,92)	(5.833,53)	(25.884,45)	613.720,81
<b>Total</b>	<b>7.165.862,23</b>	<b>561.128,42</b>	<b>(244.583,55)</b>	<b>(5.833,53)</b>	<b>(25.884,45)</b>	<b>7.450.689,12</b>

El movimiento global de la propiedad, plata y equipos, al 31 de diciembre de 2015, se lo resume en el detalle siguiente:

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Gasto depreciación	Venta neta	Transferencia y ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Terrenos	4.751.799,72	-	-	-	100.523,63	4.852.323,35
Construcciones en curso	250.970,82	182.575,00	-	-	(27.089,39)	406.456,43
Adecuaciones e instalaciones	159.574,83	-	(40.977,98)	-	27.089,39	145.686,24
Edificios	1.285.596,28	-	(34.682,35)	-	-	1.250.913,93
Equipo de computación	24.685,48	10.624,11	(17.171,55)	-	-	18.138,04
Equipo de oficina	17.746,38	5.401,78	(11.110,87)	-	-	12.037,29
Equipo electrónico	2.965,79	1.487,10	6.334,85	-	-	10.787,74
Herramientas	4.893,66	-	1.421,67	-	-	6.315,33
Maquinaria y equipos	143.698,68	-	(23.229,89)	-	-	120.468,79
Muebles y enseres	50.000,05	18.866,59	(12.495,43)	-	-	56.371,21
Vehículos	223.541,97	148.660,72	(85.838,81)	-	-	286.363,88
<b>Total general</b>	<b>6.915.473,66</b>	<b>367.615,30</b>	<b>(217.750,36)</b>	<b>-</b>	<b>100.523,63</b>	<b>7.165.862,23</b>



**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía mantiene prendas e hipotecas sobre bienes inmuebles de su propiedad y de sus socios que permite garantizar ciertas obligaciones con varias instituciones financieras.

<b>Descripción</b>	<b>Bienes Propios</b>	<b>Bienes Terceros</b>	
Terreno 1300 M Y Construcción (Sucursal Quito)	X		a)
Terreno De 297.50 Y 90 M2 Y Bodega (Matriz Ambato)	X		a)
Terreno Y Construcción (Huachi San Francisco)	X		a)
Edificio Tecnicentro (Ambato)	X		a)
Terreno Edificio Tecnicentro (Ambato)		X	a)
Terrenos (1)524 mts y (2) 365.20 mts M (Quito Norte)	X		a)
Maquinaria Tecnicentro	X		a)
Terreno y Edificio (Ciudadela. Simón Bolívar)		X	a)
Terreno (Paso Lateral)		X	a)
Vehículo (Tráiler Internacional)		X	a)
Maquinaria Tecnicentro (Guayaquil)	X		a)
Edificio Matriz y Terreno 566 mts (Ambato)		X	b)
Terreno 867 mts (Ambato - Las Canchas)		X	b)
Terreno y Casa (Zooposopangui)		X	b)
Terreno Guayaquil (Hermanos Viteri) 2820 M	X		c)

a) Bienes en Prenda con Produbanco

b) Bienes en prenda con Unifinsa (Liberadas en el 2016)

c) Bienes en Prenda con Banco Pichincha

**Nota 10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Cuentas por pagar comerciales ( <i>nota 10.1</i> )	USD\$	1.463.524,95	1.209.239,39
Otras cuentas por pagar ( <i>nota 10.2</i> )		2.247.118,78	2.045.948,83
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>3.710.643,73</b></u>	<u><b>3.255.188,22</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**10.1 Cuentas por cobrar comerciales**

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas comerciales por pagar no relacionadas</u></b>			
Proveedores nacionales	USD\$	81.363,62	107.555,55
Proveedores del exterior		1.258.918,96	544.136,06
Proveedores transportistas		-	120.923,07
<b><u>Cuentas comerciales por pagar relacionadas (ii)</u></b>		123.242,37	436.624,71
<b>Total (i)</b>	USD\$	<u><b>1.463.524,95</b></u>	<u><b>1.209.239,39</b></u>

(i) La composición por vencimientos, de las cuentas comerciales por pagar, se las resume en el detalle siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corrientes sin vencer	USD\$	455.867,42	544.136,06
Vencidas de 1 a 30 días		612.542,47	237.865,10
Vencidas de 31 a 60 días		190.354,74	22.797,83
Vencidas de 61 a 90 días		-	33.061,43
Vencidas de 91 a 180 días		45.372,09	116.644,61
Vencidas de (+) de 181 días		159.388,23	254.734,36
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>1.463.524,95</b></u>	<u><b>1.209.239,39</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

(ii) La composición de las cuentas comerciales por pagar relacionadas, se las resume en el detalle siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Proveedores nacionales</u></b>			
Fabian Cisneros	USD\$	2.921,62	44.335,78
Lorena cisneros		11.414,38	118.297,67
Carola Cisneros		16.667,63	41.891,76
Razo Miranda Martha Magdalena		-	5.074,94
Lopez Zurita Guido Sebastian		9.255,00	43.781,22
<b><u>Proveedores transportistas</u></b>			
Recicladora Verde Neumatico LCM Cia. Ltda.		82.983,74	183.243,34
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>123.242,37</u></b>	<b><u>436.624,71</u></b>

## 10.2 Otras cuentas por cobrar

La composición de las otras cuentas por pagar, se los resume en el detalle siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Otras cuentas por pagar no relacionadas</u></b>			
Anticipo de clientes		9.034,15	2.861,22
Otras cuentas por pagar		102.020,59	25.183,87
Cuentas por pagar diversas		62.809,70	27.567,42
Depósitos por confirmar		50,00	1.523,72
<b><u>Otras cuentas por pagar relacionadas (i)</u></b>		<b>2.073.204,34</b>	<b>1.988.812,60</b>
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>2.247.118,78</u></b>	<b><u>2.045.948,83</u></b>

(i) La composición de las otras cuentas por pagar relacionadas, se los resume en el detalle siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Otras cuentas por pagar relacionadas</u></b>			
Dividendos por pagar			
Fabian Cisneros		1.040.567,17	967.487,17
Lorena cisneros		279.556,99	405.786,41
Carola Cisneros		267.292,93	198.522,35
Marthaliz Cisneros		485.787,25	417.016,67
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>2.073.204,34</u></b>	<b><u>1.988.812,60</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 11. Pasivos financieros corrientes**

La composición de los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiro bancario		-	-
Obligaciones instituciones financieras nacionales	USD\$	1.581.269,24	1.724.854,96
Obligaciones instituciones financieras del exterior		533.683,38	710.739,30
Intereses por pagar		14.420,89	19.701,38
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>2.129.373,51</u></b>	<b><u>2.455.295,64</u></b>

La composición de las obligaciones financieras se las puede resumir en el detalle siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Intereses por Pagar</u></b>		
Produbanco Interés	4.018,02	3.653,01
Produbank Interes	9.487,70	12.536,65
Pichincha Interés	915,17	2.665,32
Unifinsa Interés	-	846,40
	<u>14.420,89</u>	<u>19.701,38</u>
<b><u>Préstamos - Capital del adeudado</u></b>		
Produbanco Capital (1)	1.179.020,94	831.556,50
Produbank Capital (2)	533.683,38	710.739,30
Pichincha Capital (3)	402.248,30	616.449,20
Unifinsa Capital (4)	-	276.849,26
	<u>2.114.952,62</u>	<u>2.435.594,26</u>
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	
	<u>2.129.373,51</u>	<u>2.455.295,64</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a 10 operaciones con esta institución financiera, que son cubiertos en pagos mensuales, devengando tasas de interés del 9,00%, a un plazo promedio de 122 días

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a 9 operaciones con esta institución financiera, que son cubiertos en pagos mensuales, devengando tasas de interés del 8,95%, a un plazo promedio de 128 días

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

Se han entregado garantías de prenda e inmuebles que se detallan en la nota explicativa a los estados financieros No. 9

- (2) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a 2 operaciones con esta institución financiera, por renovación de créditos anteriores, con vencimiento en agosto de 2017, que son cubiertos de acuerdo a los plazos de vencimiento, devenga una tasa de interés del 5,00%.

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a 3 préstamos de esta institución financiera, por renovación de créditos anteriores, con vencimiento en agosto de 2016, que son cubiertos de acuerdo a los plazos de vencimiento, devenga una tasa de interés del 5,00%.

Están garantizados por inversiones y bienes de propiedad de los socios, estos últimos se describen en la nota explicativa a los estados financieros No. 9.

- (3) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a 3 préstamo recibidos entre septiembre y noviembre de 2016, con plazo de 120 días y devenga intereses de 8.95%. Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a 6 préstamo recibidos entre agosto y noviembre de 2015, con plazo promedio de 120 días y devenga intereses de 8.3% en promedio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han entregado como garantía dos prendas comerciales ordinarias rotativas, sobre los inventarios al 31 de diciembre de 2015 de US \$1.000.000. Siendo controlado como depositario de esta prenda el Sr. Guido Sebastián López Zurita, los bienes pueden ser comercializados con el compromiso de ser restituidos por bienes iguales o equivalentes. (El detalle de las prendas se presenta en la nota explicativa a los estados financieros No. 7)

- (4) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a 4 préstamos de esta institución financiera, concedidos entre agosto y noviembre de 2014, que son cubiertos en pagos mensuales, devengando tasas de interés de 8,83%.

Se ha entregado como garantías parte de los inmuebles de la compañía, así como también se ha constituido prenda de bienes sobre los inventarios por un monto aproximado de USD\$ 1,553,034, de acuerdo a lo que se detalla en la nota explicativa a los No. 9 y 7, respectivamente.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 12. Otras obligaciones corrientes**

Un detalle de las otras obligaciones corrientes, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Obligaciones laborales corrientes ( <i>nota 12.1</i> )	USD\$	168.692,59	193.474,79
Pasivos por impuestos corrientes ( <i>nota 12.2</i> )		188.314,23	332.780,89
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>357.006,82</b></u>	<u><b>526.255,68</b></u>

**12.1 Obligaciones laborales corrientes**

Un detalle de las obligaciones laborales corrientes, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Sueldos y Salarios por Pagar	USD\$	41.030,96	42.990,27
Salario digno por pagar		655,56	-
<b>Sueldos y Otros por Pagar</b>		<u><b>41.686,52</b></u>	<u><b>42.990,27</b></u>
IESS por Pagar		10.387,79	10.966,17
Fondos de Reserva		2.474,30	2.414,84
Préstamos IESS por pagar		2.565,75	2.007,39
<b>Cuentas por pagar IESS</b>		<u><b>15.427,84</b></u>	<u><b>15.388,40</b></u>
Décimo cuarto sueldos		6.038,44	7.011,70
Décimo tercer sueldos		2.888,69	3.124,00
Otros beneficios		3.134,92	4.057,39
Participación Trabajadores		99.516,18	120.903,03
<b>Beneficios Sociales</b>		<u><b>111.578,23</b></u>	<u><b>135.096,12</b></u>
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>168.692,59</b></u>	<u><b>193.474,79</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

## **12.2 Pasivos por impuestos corrientes**

La composición de pasivos por impuestos corrientes, se los resume en el detalle siguiente:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Impuesto a la renta por pagar		163.256,50	179.820,13
Impuesto al valor agregado IVA		-	128.467,14
Retenciones en la fuente IVA		19.323,39	18.571,76
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		5.734,34	5.921,86
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>188.314,23</b></u>	<u><b>332.780,89</b></u>

## **Nota 13. Provisiones por beneficios a empleados**

Un detalle de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Jubilación patronal ( <i>nota 13.1</i> )	USD\$	94.241,28	76.977,88
Otros beneficios no corrientes para empleados ( <i>nota 13.2</i> )		42.887,17	36.572,87
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<u><b>137.128,45</b></u>	<u><b>113.550,75</b></u>

### **13.1 Jubilación patronal**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:**

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	USD\$	76.977,88	79.350,26
Pagos de jubilación		-	-
Reversión de jubilación		(5.193,65)	(19.764,87)
Provisión del año		22.457,05	17.392,49
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>94.241,28</u></b>	<b><u>76.977,88</u></b>

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Obligación por beneficios definidos</b>	<b>USD\$</b>	<b>76.977,88</b>	79.350,26
<b><u>costo financiero del año</u></b>			
Costo laborar por servicios actuariales		18.716,16	14.408,71
Costo financiero		3.740,89	2.983,78
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Reversión de reservas		(3.803,52)	(19.764,87)
Beneficios pagados por la compañía		-	-
<b><u>Costo neto del período</u></b>		<b><u>18.653,53</u></b>	<b><u>(2.372,38)</u></b>
Pérdida /gancia actuarial (en ORI)		(1.390,13)	-
<b>Total,</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>94.241,28</u></b>	<b><u>76.977,88</u></b>

**Las presunciones principales utilizadas y el análisis de sensibilidad para propósitos de los cálculos para jubilación patronal son los siguientes:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Análisis de sensibilidad</u></b>		
Tasa (s) de descuento	8,21%	8,68%
Incremento salarial empresarial	3,95%	11,87%
Tasa de rotación media	1,49%	-2,85%



### 13.2 Otros beneficios no corrientes para empleados

Los movimientos de los otros beneficios no corrientes para empleados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	36.572,87	35.669,88
Pagos de otros beneficios	-	-
Reversión de otros beneficios	(1.627,15)	(5.261,51)
Provisión del año	7.941,45	6.164,50
<b>Total</b>	<b><u>42.887,17</u></b>	<b><u>36.572,87</u></b>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Obligación por beneficios definidos</b>	<b>36.572,87</b>	35.669,88
<u>costo financiero del año</u>	-	-
Costo laborar por servicios actuariales	6.242,78	4.750,24
Costo financiero	1.698,67	1.414,26
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Reversión de reservas	(1.055,65)	(5.261,51)
Beneficios pagados por la compañía	-	-
<u>Costo neto del período</u>	<b><u>6.885,80</u></b>	<u>902,99</u>
Pérdida /gancia actuarial (en ORI)	(571,50)	-
<b>Total,</b>	<b><u>42.887,17</u></b>	<b><u>36.572,87</u></b>

**Las presunciones principales utilizadas y el análisis de sensibilidad para propósitos de los cálculos para desahucio son los siguientes:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u><b>Análisis de sensibilidad</b></u>		
Tasa (s) de descuento	8,21%	8,68%
Incremento salarial empresarial	3,95%	11,87%
Tasa de rotación media	1,49%	-2,85%

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

**Nota 14. Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto por impuesto corriente	USD\$	163.256,50	185.775,66
		-	-
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		(8.093,94)	(5.955,53)
Otros efectos de varición (anticipo mínimo)		-	-
<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>155.162,56</u></b>	<b><u>179.820,13</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016, el efecto determinado como impuesto a la renta corresponde al estimado mediante el procedimiento reglamentario.

Al 31 de diciembre de 2015, en razón de que el anticipo mínimo pagado por la compañía se constituye como impuesto a la renta este representa una suma de USD\$ 187.003,30, en tanto que contablemente se registró la suma de USD\$ 185.775,6

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2016 y 2015) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2016 y 2015) sobre las utilidades sujetas a capitalización. En caso de que el anticipo determinado del impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado este se constituye en impuesto a la renta mínimo. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

	<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
<b>Utilidad antes de impuesto trabajadores</b>	<b>663.441,20</b>	806.020,23
15% Participación a trabajadores	(99.516,18)	(120.903,03)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>563.925,02</b>	685.117,20
<b>Partidas conciliatorias:</b>		
Ingresos exentos	-	(103,52)
Gastos no deducibles	178.149,96	112.912,55
Gastos no deducibles diferencia temporal	-	27.070,59
Gastos para generar ingresos exentos	-	98,77
Participación trabajadores ingresos exentos	-	0,71
Otras deducciones	-	(7.732,08)
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>742.074,98</b>	817.364,22
<b>Impuesto a la renta causado 22%</b>	<b>163.256,50</b>	179.820,13
<b>Anticipo mínimo determinado</b>	<b>162.801,65</b>	187.003,30
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>163.256,50</b>	187.003,30

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>563.925,02</b>	806.020,23
Impuesto a la renta causado 22%	124.063,50	177.324,45
Gastos (ingresos) que no son (ingresos) o deducciones para determinar la utilidad gravada	31.099,05	3.459,85
Ingresos por diferencia temporal (22%)	-	-
Gastos no deducible diferencia temporal (22%)	8.093,94	5.955,53
<b>Efecto de anticipo mínimo</b>	-	(964,23)
<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>163.256,49</b>	185.775,60

## Nota 15. Activos por impuesto diferido

Un detalle del origen del activo por impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Base para determinar diferencia temporal</b>		
Provisión de impuesto a la salida de divisas (2015)	7.373,36	27.070,59
Provisión de impuesto a la salida de divisas (2016)	56.487,86	-
Reverso de provisiones		
Total, neto	<u>63.861,22</u>	<u>27.070,59</u>
<b><u>Activo por impuesto a la renta diferido</u></b>		
Activo impuesto a la renta diferido	14.049,47	5.955,53
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>14.049,47</u></b>	<b><u>5.955,53</u></b>

## Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación de los activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

**Nota 16. Instrumentos financieros**

**Categorías de instrumentos financieros:** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar ( <i>nota 6</i> )	USD\$	2.971.293,09	3.496.680,26
	USD\$	<u><b>2.971.293,09</b></u>	<u><b>3.496.680,26</b></u>
<b>Pasivo financiero medidos al costo</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar ( <i>nota 10</i> )		3.710.643,73	3.255.188,21
Pasivos financieros ( <i>nota 11</i> )		2.129.373,51	2.455.295,64
	USD\$	<u><b>5.840.017,24</b></u>	<u><b>5.710.483,85</b></u>

**Nota 17. Patrimonio, neto**

**Capital suscrito o asignado**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de la compañía es de USD\$ 7'650.000. El capital está dividido en acciones de un dólar cada una.

### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **Resultado acumulado por adopción NIIF**

Los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados,

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa una suma de USD\$ 492.881,03.

### **Reserva por valuación de activos**

Esta reserva se originó en el revalúo técnico de las propiedades, planta y equipo (terrenos), que se describe en la Nota 9. El saldo acreedor del Superávit por Revaluación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos, maquinarias y el costo histórico, mismo que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a USD\$ 310.577,61.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

---

**Nota 18. Ingreso de Actividades ordinarias**

Un detalle de los ingresos ordinarios de la compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
<b><u>Ingresos por venta de bienes</u></b>			
Ventas llantas y tubos nacionales, netos	USD\$	260.742,22	376.666,93
Ventas llantas y tubos importados, netos		11.703.003,14	13.874.317,93
Ventas valvulas, netos		-	-
Ventas defensas nacionles, netos		2.654,25	2.049,42
Ventas defensas importadas, netos		126.048,24	186.215,82
Ventas lubricantes, netos		-	-
Ventas aros y pesas , netos		219.335,12	286.677,36
Ventas baterias, netos		129.659,12	159.268,21
Descuentos por garantías		(37.474,31)	(47.680,47)
<b><u>Ingresos por servicios prestados</u></b>			
Ventas Servicio balanceo, netos		30.856,14	31.060,78
Ventas Servicio alineación, netos		8.571,30	10.803,83
Ventas Servicio enllantaje, netos		1.760,83	1.013,38
Otros ingresos operativos		1.500,00	-
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>12.446.656,06</u></b>	<b><u>14.880.393,19</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 19. Costo de Ventas**

Un detalle de la composición de los costos de ventas de los bienes no producidos y servicios prestados se resume como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo ventas llantas y tubos nacionales, netos	223.605,97	318.023,05
Costo ventas llantas y tubos importados, netos	8.439.583,51	10.178.937,50
Costo ventas defensas nacionales, netos	495,63	509,72
Costo ventas defensas importadas, netos	71.738,38	105.655,21
Costo ventas aros y pesas , netos	160.894,01	205.031,94
Costo ventas baterías, netos	106.842,50	116.522,13
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>9.003.160,01</u></b>	<b><u>10.924.679,56</u></b>

La determinación del costo de ventas a través del inventario se lo puede resumir en la forma siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Inventario inicial de mercaderías (materiales)</u></b>	<b>3.719.249,34</b>	4.999.268,88
(+ ) Compras de mercaderías,netas	516.570,82	711.197,57
(+) Importación de mercaderías, netas	9.009.722,26	8.933.462,45
<b>(-) Inventario final de mercaderías</b>	<b>(4.242.715,57)</b>	(3.719.249,34)
<b>Total (costo de ventas)</b>	<b>USD\$ <u>9.002.826,85</u></b>	<b><u>10.924.679,56</u></b>
(+) Otras variaciones por descuentos, netas	333,16	-
<b>Total (Costo de ventas,neto)</b>	<b>USD\$ <u>9.003.160,01</u></b>	<b><u>10.924.679,56</u></b>

**Nota 20. Gastos por su naturaleza**

Un detalle de los gastos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de ventas ( <i>nota 20.1</i> )	1.786.022,87	1.824.594,86
Gastos de administración ( <i>nota 20.2</i> )	1.037.754,54	990.071,81
Gastos financieros ( <i>nota 20.3</i> )	171.885,08	504.965,15
<b>Total</b>	<b><u>2.995.662,49</u></b>	<b><u>3.319.631,82</u></b>



**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 20.1 Gastos de ventas**

Un detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b><u>Gastos de Personal</u></b>			
Gastos de personal (vtas)	USD\$	337.609,14	379.851,43
Beneficios sociales (vtas)		45.936,16	53.371,67
Aportes al IESS y fondo de reserva (vtas)		71.050,72	92.365,32
Otros beneficios empleados (vtas)		655,56	-
Jubilación patronal y desahucio (vtas)		37.641,53	47.991,37
Otros gastos de personal (vtas)		-	5.004,76
Honorarios profesionales (vtas)		5.433,97	13.023,54
Honorarios terceros (vtas)		19.444,18	1.021,76
Seguros empresa (vtas)		-	-
<b><u>Gastos Generales de ventas</u></b>			
Depreciaciones (vtas)		255.553,69	220.702,45
Amortizaciones (vtas)		84.697,75	91.525,73
Gasto Reencauche (vtas)		199.515,09	195.417,02
Matriculas (vtas)		47.820,31	25.987,43
Publicidad y propaganda (vtas)		51.342,03	35.193,60
Transporte (vtas)		80.148,25	227.545,51
Combustibles y Lubricantes (vtas)		40.431,54	40.299,22
Gastos de Viaje y Movilización (vtas)		34.557,11	55.300,55
Alimentación y hospedaje (vtas)		-	-
Atenciones sociales y gestión (vtas)		33.415,62	26.593,66
Arrendamiento operativo (vtas)		-	-
Suministros y materiales (vtas)		17.958,26	28.760,79
Mantenimientos edificios y equipos (vtas)		255.178,69	134.308,30
Seguros (vtas)		296,13	255,67
Impuestos, cuotas y contribuciones (vtas)		65.734,21	50.743,64
Servicios públicos (vtas)		43.436,70	37.932,71
Gastos de Servicios y generales (vtas)		23.650,30	22.771,59
Servicio vigilancia (Vtas)		7.572,29	10.105,99
Otros gastos ventas		26.943,64	28.521,15
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.786.022,87</u></b>	<b><u>1.824.594,86</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 20.2 Gastos administrativos**

Un detalle de los gastos administrativos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Gastos de Personal</u></b>			
Gastos de personal (adm)	USD\$	270.822,21	290.100,51
Beneficios sociales (adm)		11.769,13	14.061,95
Aportes al IESS y fondo de reserva (adm)		73.695,20	76.567,80
Participación trabajadores		99.516,18	120.903,03
Jubilación patronal y desahucio (adm)		32.095,61	-
Otros gastos de personal (adm)		-	-
Honorarios profesionales (adm)		-	-
<b><u>Gastos Generales administrativos</u></b>			
Publicidad y propaganda (adm)		-	1.950,00
Transporte (adm)		143,04	238,68
Combustibles y Lubricantes (adm)		-	-
Gastos de Viaje y Movilización (adm)		11.417,48	101,99
Atenciones sociales y gestión (adm)		631,97	-
Mantenimientos edificios y equipos (adm)		7.080,65	289,37
Impuestos, cuotas y contribuciones (adm)		376.474,73	429.724,68
IVA que se carga al gasto (adm)		13.329,05	13.722,99
Servicios públicos (adm)		-	522,64
Provisiones incobrables (adm)		125.381,38	6.145,10
Otros gastos administrativos		15.397,91	35.743,07
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.037.754,54</u></b>	<b><u>990.071,81</u></b>

**Nota 20.3 Gastos Financieros**

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses financieros locales	USD\$	89.900,23	415.008,86
Intereses financieros del exterior		32.981,59	35.932,36
Comisiones financieras		49.003,26	54.023,93
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>171.885,08</u></b>	<b><u>504.965,15</u></b>

## **Nota 21. Aspectos relevantes**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

### **Principales reformas tributarias**

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

#### **Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.**

##### **Impuesto a la renta**

Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.

Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.

Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde al año 2017 al 2019.

Mediante segundo suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta único. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.

Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuada en el año.

Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

Se establece que, para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a

realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retornado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Mediante suplemento de registro oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas respecto de las cuales ya se aplicó este beneficio.

La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Nota 22. Transacciones y saldos de transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compañía mantiene transacciones con partes relacionadas y socios de acuerdo lo siguiente:

<b>Parte relacionada</b>	<b>Tipo de operación</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
			<b><u>Monto</u></b>	<b><u>Monto</u></b>
Accionistas	Dividendos	USD\$	473.208,21	1.135.433,28
Accionistas	Servicios transporte		40.500,00	204.000,00
Terceros relacionados	Honorarios		11.000,00	892,00
Accionistas	Compra de Servicios		183.874,70	116.071,43
Accionistas	Compras de activos			180.357,60
<b>Total</b>		<b>USD\$</b>	<b><u>708.582,91</u></b>	<b><u>1.636.754,31</u></b>

Los saldos por pagar de estas transacciones se los puede detallar en el detalle siguiente:

**Cuentas por pagar comerciales relacionadas (nota 10)**

La composición de las cuentas comerciales por pagar relacionadas, se las resume en el detalle siguiente:

		<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<b><u>Proveedores nacionales</u></b>			
Fabian Cisneros	USD\$	2.921,62	44.335,78
Lorena cisneros		11.414,38	118.297,67
Carola Cisneros		16.667,63	41.891,76
Razo Miranda Martha Magdalena		-	5.074,94
Lopez Zurita Guido Sebastian		9.255,00	43.781,22
<b><u>Proveedores transportistas</u></b>			
Recicladora Verde Neumatico LCM Cia. Ltda.		82.983,74	183.243,34
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>123.242,37</u></b>	<b><u>436.624,71</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016**

**Otras cuentas por pagar relacionadas (nota 10)**

La composición de las otras cuentas por pagar relacionadas, se los resume en el detalle siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Otras cuentas por pagar relacionadas</u></b>		
Dividendos por pagar		
Fabian Cisneros	1.040.567,17	967.487,17
Lorena Cisneros	279.556,99	405.786,41
Carola Cisneros	267.292,93	198.522,35
Marthaliz Cisneros	485.787,25	417.016,67
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>2.073.204,34</u></b>	<b><u>1.988.812,60</u></b>

**Nota 23. Conciliación de actividades operativas en estados de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conciliación de las actividades operativas que resultan en el estado de flujos de efectivo se resume de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>USD\$ 400.668,52</b>	<b>505.297,07</b>
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos	244.583,55	217.750,36
Provisión Intereses por Pagar	14.420,89	19.701,38
Provisión Jubilación Patronal	17.263,40	(2.372,38)
Provisión Desahucio	6.314,30	903,00
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(1.622,61)	-
Participación Trabajadores	99.516,18	120.903,03
Impuesto a la Renta	163.256,50	179.820,13
Provisión Incobrables	125.381,38	6.145,10
Ingreso por diferencia en inventarios		
<b>Cambios en los activos y pasivos</b>		
Activos Financieros	400.005,80	753.405,87
Inventarios	(320.024,00)	1.369.232,98
Activos Impuestos corrientes	(26.219,90)	35.150,63
Cuentas por pagar	254.285,55	619.043,56
Otros Activos financieros	7.385,33	4.846,05
Otras cuentas por pagar	116.778,21	31.395,90
Impuestos corrientes	(195.221,87)	(344.714,29)
Obligación con empleados	(243.982,84)	(228.936,09)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>USD\$ <u>1.062.788,39</u></b>	<b><u>3.287.572,30</u></b>

## **Nota 24. Contingencias**

### **Revisión de autoridades tributarias**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las declaraciones del Impuesto sobre la Renta y del Impuesto sobre el Valor Agregado IVA, sobre las ventas de los cinco años anteriores están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

### **Prestaciones legales laborales**

Existe un pasivo contingente por el pago de Desahucio al personal de la Compañía según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados equivalente a 25% del último salario por cada año de trabajo.

### **Aportes a la Seguridad Social**

Los pagos por aportes a la Seguro Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

### **Juicios en contra o a favor de la Compañía según criterio del asesor legal**

A la fecha no se encuentran situaciones contingentes de juicios en contra de la entidad según el criterio legal del asesor legal.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

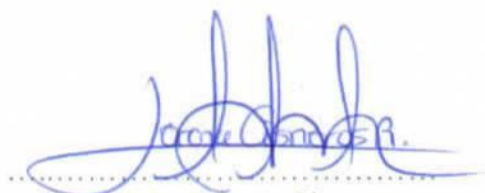


**Nota 25. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.

**Nota 26. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales de Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, serán aprobados de manera definitiva en junta de socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador.



Ing. Mg. Lorena Cisneros  
GERENTE GENERAL



Dra. Nora Landa  
CONTADORA GENERAL  
Registro C.P.A. No. 31614