

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

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2017  
Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
  - (2.1) Declaración de cumplimiento NIIF
  - (2.2) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  - (2.3) Efectivo y equivalentes de efectivo
  - (2.4) Activos financieros
  - (2.5) Inventarios
  - (2.6) Propiedad, maquinaria y equipos
  - (2.7) Deterioro del valor de los activos
  - (2.8) Pasivos financieros
  - (2.9) Impuestos
  - (2.10) Beneficios a empleados
  - (2.11) Reconocimiento de ingresos
  - (2.12) Reconocimiento de gastos
  - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
  - (2.14) Normas nuevas pero aún no efectivas
  - (2.15) 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) Patrimonio
- (17) Ingresos de actividades ordinarias
- (18) Costo de ventas
- (19) Gastos por su naturaleza
- (20) Transacciones y saldos con relacionadas
- (21) Conciliación de actividades operativas en estados de flujos de efectivo
- (22) Aspectos relevantes
- (23) Contingencias
- (24) Aprobación de los estados financieros
- (25) Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

## **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 NIIF**

Los presentes estados financieros de Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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.

## **2.2 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.

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

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

## **2.4 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.

#### **2.4.1 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.

#### **2.4.2 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.

#### **2.4.3 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.

## 2.5 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.

## 2.6 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.

## **2.7 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.

## **2.8 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.

### **2.8.1 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 10.

### **2.8.2 Baja de un pasivo financiero**

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

### **2.8.3 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

## **2.9 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 2017 y 2016 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%.

## **2.10 Beneficios a empleados**

### **2.10.1 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.

### **2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.34% (2016: 8.21%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control.

### **2.10.3 Indemnización Desahucio**

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando él solicita el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

### **2.10.4 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.

## **2.11 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.

#### **2.12 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.

#### **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

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

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**2.14 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 15	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31,15,18	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
<b>Enmiendas</b>		
NIIF 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4	Aplicación NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIC 40	Transferencias de Propiedad de inversión	Enero 1, 2018
NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa.	Enero 1, 2019
NIIF 10 Y NIC 28	La venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Por determinar
NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2019
<b>Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016</b>		
NIIF 1	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	Enero 1, 2018
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2017
NIC 28	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2018
<b>Interpretaciones</b>		
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación adelantada	Enero 1, 2018

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

---

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019

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 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros 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 efectivos contractuales 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 cambios 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.

i) Clasificación y medición

La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en dos conceptos: las características contractuales de los flujos de efectivo y el modelo de negocio. Bajo este nuevo enfoque, las cuatro categorías de clasificación que existían según la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", son reemplazadas por las siguientes tres categorías:

- Costo amortizado;
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros bajo NIIF 9 se clasifican de manera similar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Sin embargo, hay diferencias en los requisitos aplicables a la medición de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios originados por la variación del propio riesgo crediticio de una entidad serán reconocidos en otro resultado integral.

i) Deterioro

La NIIF 9 introduce un modelo de pérdida de crédito esperada, diferente al modelo de pérdida de crédito incurrida requerido por la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Esto significa que, de acuerdo con la NIIF 9, el deterioro se reconocerá generalmente antes que en la norma actual.

El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Las pérdidas se medirán sobre la base de:

- Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; o
- Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo si, a la fecha de presentación de los estados financieros, se produce un aumento significativo del riesgo de crédito de un Instrumento financiero desde el reconocimiento inicial.

La norma permite, como simplificación, contabilizar la provisión para pérdidas sobre créditos comerciales, activos contractuales o pérdidas crediticias esperadas durante la vida de estos activos.

No se ha identificado efectos de la aplicación de la transición de la NIC 39 a la NIIF 9, en razón de que el nivel de riesgo de incobrables no resulta significativo y no se encuentra evidencia objetiva de deterioro más allá de la estimación existente por USDS 13.720.84.

**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.

Se requiere aplicar la norma para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

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 transferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas.

La NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas actuales. Los requisitos de divulgación representan un cambio significativo respecto a la práctica actual y aumentan significativamente el volumen de revelaciones a incluir en los estados financieros. De acuerdo con el plan de implementación de esta norma, establecido por la administración de la sociedad, durante el año 2017, se evaluará y realizarán los cambios y mejoras que sean necesarios en los sistemas, controles.

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las Compañías que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. El grupo no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente.

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 periodo de tiempo. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos, SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopten la forma legal de un arrendamiento. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o financieros para el arrendatario. Con lo cual todos los arrendamientos son tratados de una manera similar a los arrendamientos financieros aplicando la NIC 17.

Los arrendamientos son capitalizados en función del valor presente de los pagos generando un activo de derecho de uso y pasivo.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma. La Compañía aún no ha decidido si utilizará cual de todas las soluciones prácticas.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

#### **NIIF 17 Contrato de Seguros**

La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada-en-principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4 'Contratos de seguro' al 1 enero 2021.

#### **Enmiendas:**

##### **NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones**

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- ✓ Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- ✓ Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- ✓ Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

##### **NIIF 4 Aplicación NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros**

Las enmiendas al IFRS 4 'Contratos de seguro' proporcionan dos opciones para las entidades que emitan contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4:

- una opción que permite que las entidades reclasifiquen, desde utilidad o pérdida hacia otros ingresos comprensivos, algunos de los ingresos o gastos que surgen de activos financieros designados; este es el enfoque denominado de superposición;
- una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante sea la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el enfoque denominado de diferimiento.

La aplicación de ambos enfoques es opcional y a la entidad le está permitido dejar de aplicarlos antes que sea aplicado el nuevo estándar de contratos de seguro.

#### **NIIF 7 Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9**

Introduce una serie de nuevas revelaciones relacionadas con clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

#### **NIC 40 Transferencias de Propiedad de inversión**

Enmiendas al párrafo 57 para establecer que la entidad tiene que transferir una propiedad a, o desde, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, haya evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre si la propiedad satisface, o deja de satisfacer, la definición de propiedad de inversión. El cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. La lista de ejemplos de evidencia, contenida en el párrafo 57(a) – (d), ahora es presentada como una lista no-exhaustiva de ejemplos, en lugar de la anterior lista exhaustiva.

#### **NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa.**

Enmiendan los requerimientos existentes en la NIIF 9 en relación con los derechos de terminación en orden a permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable a través de otros ingresos comprensivos) incluso en el caso de pagos de compensación negativa. Según las enmiendas, el signo de la cantidad del pago anticipado no es relevante, i.e., dependiendo de la tasa de interés que prevalezca en el momento de la terminación, un pago también puede ser hecho a favor de la parte contratante afectando el pago anticipado temprano. El cálculo de este pago de compensación tiene que ser el mismo tanto para el caso de una sanción por pago anticipado temprano como en el caso de una ganancia por pago anticipado temprano.

#### **NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados**

Enmiendas a la NIIF 10 'Estados financieros consolidados' y a la NIC 29 'Inversiones en asociadas y negocios conjuntos' para aclarar el tratamiento de la venta o contribución de activos de un inversionista a su asociada o negocio conjunto, tal y como sigue:

- requiere el reconocimiento pleno, en los estados financieros del inversionista, de las ganancias y pérdidas que surjan en la venta o contribución de activos que constituyan un negocio (tal y como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios); y
- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas cuando los activos no constituyen un negocio, i.e. la ganancia o pérdida es reconocida solo en la extensión de los intereses de los inversionistas no-relacionados en esa asociada o negocio conjunto.

Esos requerimientos aplican independiente de la forma legal de la transacción, en si la venta o contribución de los activos ocurre mediante que el inversionista transfiera activos en una subsidiaria que tiene los activos (resultando en pérdida de control de la subsidiaria), o por la venta directa de los activos mismos.

#### **Mejoras anuales ciclo 2014 -2016**

##### **NIIF 1 Adopción por Primer vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.**

Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF, relacionadas a ciertos aspectos de la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 19 Beneficios a los Empleados en función de las mejoras del ciclo 2012 – 2014.

##### **NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.**

Cuando la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada (o un parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) se clasifique (o se incluya en un grupo para su disposición que esté clasificado) como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5, no se requiere que la entidad revele información financiera resumida para esa subsidiaria, negocio conjunto o asociada.

##### **NIC 28 Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.**

Exención de la aplicación del método de la participación

Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se lleva a cabo por, o se lleva a cabo indirectamente a través de una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, la entidad puede optar por medir esa inversión en esas asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9. Una entidad realizará esta elección de forma separada para cada asociada o negocio conjunto, en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto.

Procedimientos del método de la participación

A pesar del requerimiento del párrafo 36, si una entidad que no es una entidad de inversión tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por conservar la medición del valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a las participaciones de la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión en subsidiarias.

Esta elección se realiza de forma separada para cada asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, en la fecha posterior de entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c)

cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

**Interpretaciones:**

**CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).

**CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las ganancias**

La Interpretación aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios deben ser considerados colectivamente;
- los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias;
- la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias

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.

**2.15 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.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

<b>Cuentas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total patrimonio	8.994.000,67	9.080.174,17
Total activo	16.398.970,54	15.414.326,68
<b>Índice - ratio de capital sobre activos</b>	<b>0,55</b>	<b>0,59</b>

**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:

- A. Riesgo de crédito
- B. Riesgo de liquidez
- C. Riesgo de mercado
- D. Riesgo operacional
- E. Riesgo de contraparte

**A. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a quien se presentó los servicios y/o comercializo sus productos e 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.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Exposición al Riesgo de Crédito**

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Instrumentos Financieros</u></b>		
<b><u>Activos financieros medidos a costo amortizado</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	71.038,99	218.781,32
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	1.237.923,87	1.110.421,46
Otras cuentas por cobrar	1.380.402,44	1.860.871,63
Otros activos financieros no corrientes	-	-
	<b><u>2.689.365,30</u></b>	<b><u>3.190.074,41</u></b>

**Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales**

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamento de cartera con el propósito de mantener como máximo dichos niveles.

No existe una concentración significativa de créditos en forma individual. La siguiente es la antigüedad a la fecha del estado de situación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales que está distribuido entre 415 clientes (397 en el 2016), compuestos por los saldos de clientes de venta directa

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Corrientes sin vencer	USD\$	557.303,61	488.402,40
Vencidas de 1 a 30 días		43.546,23	53.350,55
Vencidas de 31 a 60 días		4.148,11	922,90
Vencidas de 61 a 90 días		419,81	691,74
Vencidas de 91 a 180 días		186,22	6.106,09
Vencidas de (+) de 181 días		186.561,82	180.472,66
<b>Total (Véase Nota 6.1)</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>792.165,80</u></b>	<b><u>729.946,34</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

---

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año, se revela en la nota 6.3, expuesta más adelante.

**Efectivo en Caja y Bancos**

- La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$ 71.038.99 al 31 de diciembre de 2017 (US\$218.781.32) al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AA- y AAA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco del Austro S. A.	AA-	Class International Rating / PCR Pacific S. A.
Banco Internacional S.A.	AAA	Bank Watch Ratings S. A.

**B. 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.

La compañía no mantiene instrumentos derivados

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 90 días	Sin vencimiento específico
<b>31 de diciembre del 2017:</b>				
Cuentas comerciales por pagar	937.049,94	937.049,94	937.049,94	-
Beneficios a empleados	344.403,75	344.403,75	186.273,08	158.130,67
Otras cuentas por pagar	2.185.826,32	2.185.826,32	2.185.826,32	-
Obligaciones financieras	3.739.528,97	3.739.528,97	2.030.984,43	1.708.544,54
Otros pasivos Financieros	-	-	-	-
	<b>7.206.808,98</b>	<b>7.206.808,98</b>	<b>5.340.133,77</b>	<b>1.866.675,21</b>
<b>31 de diciembre del 2016:</b>				
Cuentas comerciales por pagar	1.463.524,95	1.463.524,95	1.463.524,95	-
Beneficios a empleados	305.821,04	305.821,04	168.692,59	137.128,45
Otras cuentas por pagar	2.247.118,78	2.247.118,78	2.247.118,78	-
Obligaciones financieras	2.129.373,51	2.129.373,51	1.603.390,94	525.982,57
Otros pasivos Financieros	-	-	-	-
	<b>6.145.838,28</b>	<b>6.145.838,28</b>	<b>5.482.727,26</b>	<b>663.111,02</b>

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2017	2016
Activo corriente	7.738.135,10	7.949.588,09
Pasivo corriente	6.579.580,31	6.197.024,06
<b>Índice de liquidez</b>	<b>1,18</b>	<b>1,28</b>

### C. 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 tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento con instituciones financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer significativamente en garantía los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, actualmente dichas tasas, en su mayoría son variables

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.

✓ **Riesgo de gestión de mercado**

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

El riesgo de mercado es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración de Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda., para avizorar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos seas mínimos o nulos.

**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.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

---

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.

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

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos rotativos y caja chica	USDS	12.122,49	8.120,89
Instituciones financieras privadas		58.916,50	210.660,43
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<u><b>71.038,99</b></u>	<u><b>218.781,32</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a depósitos de efectivo en cuentas corrientes y de ahorros en Instituciones del Sistema Financiero.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Nota 6. Activos financieros**

Un detalle de activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6.1)	USD\$	1.425.589,56	1.294.404,77
Otras cuentas por cobrar (nota 6.2)		1.380.402,44	1.860.871,63
Estimacion cuentas incobrables (nota 6.3)		(187.665,69)	(183.983,31)
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>2.618.326,31</b></u>	<u><b>2.971.293,09</b></u>

**6.1. Cuentas por cobrar comerciales**

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes personas naturales y jurídicas locales (i)	USD\$	792.165,80	729.946,34
Cheques matriz y sucursales		632.505,96	562.834,63
Tarjetas de crédito		917,80	1.623,80
Cientes difícil recuperación			
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>1.425.589,56</b></u>	<u><b>1.294.404,77</b></u>

**6.2. Otras cuentas por cobrar**

Un detalle de las otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Otras cuentas por cobrar no relacionadas</u></b>			
Préstamos empleados		7.399,62	4.307,26
Anticipo proveedores nacionales		195,22	686,27
Garantías entregadas		25.252,57	50.500,00
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		3.025,39	42.660,15
		-	-
<b><u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u></b>			
		1.344.529,64	1.762.717,95
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>1.380.402,44</b></u>	<u><b>1.860.871,63</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

Los saldos de otras cuentas por cobrar relacionadas corresponden principalmente a valores entregados a la Recicladora Verde Neumático L.C.M. Cía. Ltda., empresa con socios comunes, un detalle de su conformación es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar socios y otros	USD\$	283,48	10.970,79
Anticipos a Recicladora Verde Neumático		1.344.246,16	1.751.746,16
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>1.344.529,64</b></u>	<u><b>1.762.716,95</b></u>

### 6.3. Estimación de cuentas incobrables

Los principales movimientos ocurridos, se resumen así:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	USD\$	(183.983,31)	(58.601,93)
Estimación del año		(9.449,51)	(125.381,38)
Baja de Clientes		-	-
Recupero de provisión		5.767,13	-
(+/-) ajustes y otras reclasificaciones		-	-
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>(187.665,69)</b></u>	<u><b>(183.983,31)</b></u>

Según el análisis de cartera, la provisión al 31 de diciembre de 2017 es de USD\$ 187.665.69 y al 31 de diciembre de 2016 era de USD\$ 183.983.31, 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 deterioro determinado por la Compañía se identificó la cartera cuya capacidad de recuperación está seriamente afectada y que no cumple plenamente con la definición de activo y debe ser excluida tal como lo establece la NIIF 1.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

---

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 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Importaciones en tránsito (i)	USD\$	410.814,51	301.918,67
Llantas y tubos nacionales		92.673,99	90.974,46
Llantas y tubos importados		3.595.115,96	3.458.205,35
Valvulas		12.243,86	12.663,96
Defensas importadas		149.055,86	174.092,52
Aros y pesas		287.798,09	235.953,80
Mercaderías consignadas		(0,00)	-
Inventario Baterías		326.983,67	270.825,52
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>4.874.685,93</b></u>	<u><b>4.544.634,28</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a (23) (en el 2016 (22)) importaciones de mercaderías que al cierre del ejercicio se encontraban en tránsito.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Nota 8. Activos por impuestos corrientes**

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario impuesto a la renta	-	-
Impuesto al valor agregado - IVA	-	36.570,18
Anticipo de impuesto a la renta	61.833,68	46.881,72
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	77.497,60	86.256,12
Retenciones en la fuente de IVA	-	7.689,41
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>139.331,28</u></b>	<b><u>177.397,43</u></b>

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

Un detalle del movimiento de propiedad, maquinaria, vehículos, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>No Depreciables</u></b>		
Terrenos	USD\$ 6.178.457,22	4.852.323,35
Construcciones en curso	504.285,03	433.716,64
<b><u>Depreciables</u></b>		
Edificaciones	1.433.139,72	1.433.139,72
Instalaciones y adecuaciones	279.456,72	278.665,14
Vehículos	960.855,60	931.271,47
Muebles y enseres	146.215,57	144.415,57
Equipos de oficina	35.880,83	35.880,83
Equipos de computación	149.384,66	142.642,20
Maquinaria y equipo	274.398,63	241.161,98
Equipos y herramientas	10.176,76	9.562,25
Equipos electrónicos	19.699,54	18.213,93
Otros Activos	-	-
Total propiedad de propiedad, planta y equipos	<b><u>9.991.950,28</u></b>	<b><u>8.520.993,08</u></b>
Depreciación Acumulada	(1.337.648,97)	(1.070.303,96)
Deterioro de Activos		
<b>Total</b>	<b><u>8.654.301,31</u></b>	<b><u>7.450.689,12</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

El movimiento global de la propiedad, plata y equipos, al 31 de diciembre de 2017, se lo resume en el detalle siguiente:

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones (costo)	Gasto depreciación	Ventas (costo)	Ventas (depreciación)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	4.852.323,35	1.326.133,87				6.178.457,22
Construcciones en curso	433.716,64	70.568,39				504.285,03
Adecuaciones e instalaciones	131.849,78	791,58	(36.447,96)			96.193,40
Edificios	1.216.231,41		(34.682,52)			1.181.548,89
Equipo de computación	22.746,57	6.742,46	(11.069,31)			18.419,72
Equipos de Oficina	12.769,70		(1.757,01)			11.012,69
Equipo Electrónico	9.195,56	1.485,61	(2.726,88)			7.954,29
Herramientas	5.538,07	614,51	(542,60)			5.609,98
Maquinaria y Equipos	111.532,14	33.236,65	(24.806,10)			119.962,69
Muebles y enseres	41.065,09	1.800,00	(8.273,27)			34.591,82
Vehículos	613.720,81	117.441,28	(179.026,82)	(87.857,15)	31.987,46	496.265,58
<b>Total</b>	<b>7.450.689,12</b>	<b>1.558.814,35</b>	<b>(299.332,47)</b>	<b>(87.857,15)</b>	<b>31.987,46</b>	<b>8.654.301,31</b>

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>(244.583,35)</b>	<b>(5.833,53)</b>	<b>(25.884,45)</b>	<b>7.450.689,12</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

Descripción	Bienes	Bienes	
	Propios	Terceros	
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 Quito	X		a)
Terreno y Edificio (Ciudadela. Simón Bolívar)		X	a)
Terreno (Paso Lateral)		X	a)
Terrenos Izamba (2)	X		a)
Terreno Paso Lateral		X	a)
Terreno (Pedro Vicente Maldonado (Quito)	X		a)
Bodegas (Bolivariana y Gualaceo)	X		a)
Vehículo (Tráiler Internacional)		X	a)
Maquinaria Tecnicentro (Guayaquil)	X		a)
Terreno Guayaquil (Hermanos Viteri) 2820 M	X		b)
Terreno Izamba (Sra. Vascones)	X		b)
Terreno y construcción (Guayaquil)	X		b)
Terreno Guayaquil Perimetral	X		c)

- a) Bienes en Prenda con Produbanco  
b) Bienes en Prenda con Banco Pichincha  
c) Bienes en Prenda Banco Internacional

**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 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales (nota 10.1)	USD\$	937.049,94	1.463.524,95
Otras cuentas por pagar (nota 10.2)		2.185.826,32	2.247.118,78
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>3.122.876,26</u></b>	<b><u>3.710.643,73</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**10.1 Cuentas por pagar comerciales**

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas comerciales por pagar no relacionadas</u></b>			
Proveedores nacionales	USD\$	40.617,84	81.363,62
Proveedores del exterior		879.642,86	1.258.918,96
Proveedores transportistas		-	-
<b><u>Cuentas comerciales por pagar relacionadas (ii)</u></b>		<b>16.789,24</b>	<b>123.242,37</b>
<b>Total (i)</b>	USD\$	<b><u>937.049,94</u></b>	<b><u>1.463.524,95</u></b>

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corrientes sin vencer	USD\$	291.877,87	455.867,42
Vencidas de 1 a 30 días		392.192,07	612.542,47
Vencidas de 31 a 60 días		121.878,28	190.354,74
Vencidas de 61 a 90 días		-	-
Vencidas de 91 a 180 días		29.050,35	45.372,09
Vencidas de (+) de 181 días		102.051,37	159.388,23
<b>Total</b>	USD\$	<b><u>937.049,94</u></b>	<b><u>1.463.524,95</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Proveedores transportistas</u></b>			
Fabian Cisneros	USD\$	572,24	2.921,62
Lorena cisneros		-	11.414,38
Carola Cisneros		-	16.667,63
Razo Miranda Martha Magdalena		-	-
Lopez Zurita Guido Sebastian		-	9.255,00
<b><u>Proveedores nacionales</u></b>			
Recicladora Verde Neumatico LCM Cia. Ltda.		16.217,00	82.983,74
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>16.789,24</u></b>	<b><u>123.242,37</u></b>

## 10.2 Otras cuentas por pagar

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Otras cuentas por pagar no relacionadas</u></b>			
Anticipo de clientes		2.685,76	9.034,15
Otras cuentas por pagar		2.103,41	102.020,59
Cuentas por pagar diversas		59.202,95	62.809,70
Depósitos por confirmar		50,00	50,00
<b><u>Otras cuentas por pagar relacionadas (i)</u></b>		<b>2.121.784,20</b>	<b>2.073.204,34</b>
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>2.185.826,32</u></b>	<b><u>2.247.118,78</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
+	<b><u>Otras cuentas por pagar relacionadas</u></b>		
	Dividendos por pagar		
	Fabian Cisneros	919.893,23	1.040.567,17
	Lorena cisneros	336.652,25	279.556,99
	Carola Cisneros	324.388,19	267.292,93
	Marthaliz Cisneros	540.850,53	485.787,25
	<b>Total</b>	<b>USDS <u>2.121.784,20</u></b>	<b><u>2.073.204,34</u></b>

**Nota 11. Pasivos financieros corrientes**

La composición de los pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Sobregiro bancario	3.141,95	-
	Obligaciones instituciones financieras nacionales	USDS 2.629.452,29	1.581.269,24
	Obligaciones instituciones financieras del exterior	432.126,76	533.683,38
	Intereses por pagar	7.549,08	14.420,89
	<b>Total</b>	<b>USDS <u>3.072.270,08</u></b>	<b><u>2.129.373,51</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Obligaciones financieras (Corriente)</u></b>		
<b><u>Intereses por Pagar</u></b>		
Produbanco Interés	2.780,07	4.018,02
Produbank Interes	7.682,25	9.487,70
Pichincha Interés	1.696,00	915,17
Internacional Interés	950,90	-
	<u>13.109,22</u>	<u>14.420,89</u>
<b><u>Préstamos - Capital del adeudado</u></b>		
Produbanco Capital (1)	1.306.686,88	1.179.020,94
Produbank Capital (2)	914.697,86	533.683,38
Pichincha Capital (3)	432.126,76	402.248,30
Internacional Capital (4)	402.507,41	-
	<u>3.056.018,91</u>	<u>2.114.952,62</u>
Sobregiro bancario	3.141,95	-
<b>Total</b>	<b>USDS <u>3.072.270,08</u></b>	<b><u>2.129.373,51</u></b>
<b><u>Obligaciones financieras (No corriente)</u></b>		
Internacional Capital (4)	667.258,89	-
	<u>667.258,89</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a 12 operaciones con esta institución financiera, que son cubiertos en pagos mensuales, devengando tasas de interés del entre 7% y 9,00%, a un plazo promedio de 128 días

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

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 2017, corresponde a 1 operación con esta institución financiera, por renovación de créditos anteriores, con vencimiento en agosto de 2018, que son cubiertos de acuerdo a los plazos de vencimiento, devenga una tasa de interés del 5,00%.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

---

- (3) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a 6 préstamos recibidos entre septiembre y diciembre de 2017, con plazo de 120 días y devenga intereses entre el 7% y 8%. Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a 3 préstamos recibidos entre septiembre y noviembre de 2016, con plazo de 120 días y devenga intereses de 8.95%.

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

- (4) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a 1 préstamos de esta institución financiera, concedidos el 30 de junio de 2017, que son cubiertos en pagos mensuales, devengando tasas de interés de 8,83% y aun plazo total de 1080 días.

Se ha entregado como garantías parte de los inmuebles de la compañía, los que se detalla en la nota explicativa a los No. 9, respectivamente.

#### **Nota 12. Otras obligaciones corrientes**

Un detalle de las otras obligaciones corrientes, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones laborales corrientes ( <i>nota 12.1</i> )	USD\$	186.273,08	168.692,59
Pasivos por impuestos corrientes ( <i>nota 12.2</i> )		201.302,84	188.314,23
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>387.575,92</b></u>	<u><b>357.006,82</b></u>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**12.1 Obligaciones laborales corrientes**

Un detalle de las obligaciones laborales orientes, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Salarios por Pagar	USD\$	43.703,08	41.030,96
Salario digno por pagar		269,82	655,56
Retenciones judiciales		337,15	-
		<u>44.310,05</u>	<u>41.686,52</u>
Sueldos y Otros por Pagar			
IESS por Pagar		11.666,89	10.387,79
Fondos de Reserva		2.498,13	2.474,30
Préstamos IESS por pagar		3.581,93	2.565,75
		<u>17.746,95</u>	<u>15.427,84</u>
Cuentas por pagar IESS			
Décimo cuarto sueldos		8.259,41	6.038,44
Décimo tercer sueldos		3.544,43	2.888,69
Otros beneficios		2.476,43	3.134,92
Participación Trabajadores		109.935,81	99.516,18
		<u>124.216,08</u>	<u>111.578,23</u>
Beneficios Sociales			
<b>Total</b>	USD\$	<u>186.273,08</u>	<u>168.692,59</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las provisiones beneficios sociales, se resume así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	USD\$	111.578,23	135.096,12
Provisiones del año		192.228,01	173.443,63
Pago a empleados		(179.590,16)	(196.961,52)
Recupero de provisión		-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de</b>	USD\$	<u>124.216,08</u>	<u>111.578,23</u>

## 12.2 Pasivos por impuestos corrientes

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar		156.307,84	163.256,50
Impuesto al valor agregado IVA		37.689,18	-
Retenciones en la fuente IVA		4.230,00	19.323,39
Retenciones en la fuente Impuesto a la Renta		3.075,82	5.734,34
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>201.302,84</b></u>	<u><b>188.314,23</b></u>

## Nota 13. Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal ( <i>nota 13.1</i> )	USD\$	109.281,03	94.241,28
Otros beneficios no corrientes para empleados ( <i>nota 13.2</i> )		48.849,64	42.887,17
<b>Total</b>	USD\$	<u><b>158.130,67</b></u>	<u><b>137.128,45</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 2017**

Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	USDS	94.241,28	76.977,88
Pagos de jubilación		-	-
Reversión de jubilación		(2.984,12)	(5.193,65)
Provisión del año		20.735,70	22.457,05
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		(2.711,83)	-
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b><u>109.281,03</u></b>	<b><u>94.241,28</u></b>

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Obligación por beneficios definidos</b>	USDS	<b>94.241,28</b>	76.977,88
<b><u>costo financiero del año</u></b>			
Costo laborar por servicios actuariales		16.306,88	18.716,16
Costo financiero		4.428,82	3.740,89
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Reversión de reservas		(2.984,12)	(3.803,52)
Beneficios pagados por la compañía		-	-
<b><u>Costo neto del período</u></b>		<b><u>17.751,58</u></b>	<b><u>18.653,53</u></b>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		(2.711,83)	(1.390,13)
<b>Total,</b>	<b>USDS</b>	<b><u>109.281,03</u></b>	<b><u>94.241,28</u></b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Análisis de sensibilidad</u></b>		
Tasa (s) de descuento	8,34%	8,21%
Incremento salarial empresarial	3,97%	3,95%
Tasa de rotación media	1,49%	1,49%

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**13.2 Otros beneficios no corrientes para empleados**

Los movimientos de los otros beneficios no corrientes para empleados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	42.887,17	36.572,87
Pagos de otros beneficios	-	-
Reversión de otros beneficios	(1.074,33)	(1.627,15)
Provisión del año	7.644,98	7.941,45
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)	(608,18)	-
<b>Total</b>	<b><u>48.849,64</u></b>	<b><u>42.887,17</u></b>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Obligación por beneficios definidos</b>	<b>42.887,17</b>	<b>36.572,87</b>
<b><u>costo financiero del año</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Costo laborar por servicios actuariales	5.667,05	6.242,78
Costo financiero	1.977,93	1.698,67
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Reversión de reservas	(1.074,33)	(1.055,65)
Beneficios pagados por la compañía	-	-
<b><u>Costo neto del período</u></b>	<b><u>6.570,65</u></b>	<b><u>6.885,80</u></b>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)	(608,18)	(571,50)
<b>Total,</b>	<b><u>48.849,64</u></b>	<b><u>42.887,17</u></b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Análisis de sensibilidad</u></b>		
Tasa (s) de descuento	8,34%	8,21%
Incremento salarial empresarial	3,97%	3,95%
Tasa de rotación media	1,49%	1,49%

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

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto por impuesto corriente	USD\$	156.307,84	163.256,50
		-	-
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		4.373,40	(8.093,94)
Otros efectos de variación (anticipo mínimo)		-	-
<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>160.681,24</u></b>	<b><u>155.162,56</u></b>

Al 31 de diciembre del 2017, el efecto determinado como impuesto a la renta corresponde al estimado mediante el procedimiento reglamentario.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2017 y 2016) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2017 y 2016) 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 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad antes de impuesto trabajadores</b>	<b>732.905,38</b>	663.441,20
15% Participación a trabajadores	(109.935,81)	(99.516,18)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>622.969,57</b>	<b>563.925,02</b>
<b>Partidas conciliatorias:</b>		
Ingresos exentos	(17.745,28)	-
Gastos no deducibles	87.817,55	121.662,10
Gastos no deducibles diferencia temporal	-	56.487,86
Gastos para generar ingresos exentos	17.395,93	-
Participación trabajadores ingresos exentos	52,40	-
Otras deducciones	-	-
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>710.490,17</b>	<b>742.074,98</b>
<b>Impuesto a la renta causado 22%</b>	<b>156.307,84</b>	<b>163.256,50</b>
<b>Anticipo mínimo determinado</b>	<b>148.089,78</b>	<b>162.801,65</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>156.307,84</b>	<b>163.256,50</b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>622.969,57</b>	563.925,02
Impuesto a la renta causado 22%	137.053,31	124.063,50
Gastos (ingresos) que no son (ingresos) o deducciones para determinar la utilidad gravada	19.254,53	31.099,05
Ingresos por diferencia temporal (22%)	-	-
Gastos no deducible diferencia temporal (22%)	-	8.093,94
<b>Efecto de anticipo mínimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>156.307,84</b>	<b>163.256,49</b>

**Nota 15. Activos por impuesto diferido**

Un detalle del origen del activo por impuesto diferido, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Base para determinar diferencia temporal</b>		
Provisión de impuesto a la salida de divisas (Inicial)	63.861,22	7.373,36
Provisión de impuesto a la salida de divisas	36.608,52	56.487,86
Pagos efectivos salida de divisas	(56.487,86)	-
Total, neto	<u>43.981,88</u>	<u>63.861,22</u>
<b><u>Activo por impuesto a la renta diferido</u></b>		
Activo impuesto a la renta diferido	9.676,01	14.049,47
<b>Total</b>	<u>9.676,01</u>	<u>14.049,47</u>

USD\$

**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.
- 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. Patrimonio, neto**

##### **Capital suscrito o asignado**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital de la compañía es de USDS 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 2017 y 2016, representa una suma de USDS 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.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

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 2017 y 2016, asciende a USD\$ 310.577,61.

**Nota 17. Ingreso de Actividades ordinarias**

Un detalle de los ingresos ordinarios de la compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Ingresos por venta de bienes</u></b>			
Ventas llantas y tubos nacionales, netos	USD\$	248.648,19	260.742,22
Ventas llantas y tubos importados, netos		10.738.025,56	11.703.003,14
Ventas valvulas, netos		-	-
Ventas defensas nacionles, netos		3.244,74	2.654,25
Ventas defensas importadas, netos		91.753,68	126.048,24
Ventas lubricantes, netos		-	-
Ventas aros y pesas , netos		297.489,62	219.335,12
Ventas baterias, netos		183.531,37	129.659,12
Descuentos por garantías		(23.769,99)	(37.474,31)
<b><u>Ingresos por servicios prestados</u></b>			
Ventas Servicio balanceo, netos		29.440,45	30.856,14
Ventas Servicio alineación, netos		10.900,99	8.571,30
Ventas Servicio enlantaje, netos		2.027,90	1.760,83
Otros ingresos operativos		2.150,00	1.500,00
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>11.583.442,52</u></b>	<b><u>12.446.656,06</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Nota 18. 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>2017</u>	<u>2016</u>
Costo ventas llantas y tubos nacionales, netos	210.291,08	223.605,97
Costo ventas llantas y tubos importados, netos	7.603.261,91	8.439.583,51
Costo ventas defensas nacionales, netos	1.214,68	495,63
Costo ventas defensas importadas, netos	44.012,72	71.738,38
Costo ventas aros y pesas , netos	247.826,51	160.894,01
Costo ventas baterías, netos	137.540,96	106.842,50
<b>Total</b>	<b>USDS <u>8.244.147,86</u></b>	<b><u>9.003.160,01</u></b>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Inventario inicial de mercaderías (materiales)</u></b>	<b>4.242.715,57</b>	<b>3.719.249,34</b>
(+) Compras de mercaderías, netas	499.785,18	516.570,82
(+) Importación de mercaderías, netas	7.965.518,81	9.009.722,26
<b>(-) Inventario final de mercaderías</b>	<b>(4.463.871,42)</b>	<b>(4.242.715,57)</b>
<b>Total (costo de ventas)</b>	<b>USDS <u>8.244.148,14</u></b>	<b><u>9.002.826,85</u></b>
(+) Otras variaciones por descuentos, netas	(0,28)	333,16
<b>Total (Costo de ventas, neto)</b>	<b>USDS <u>8.244.147,86</u></b>	<b><u>9.003.160,01</u></b>

**Nota 19. Gastos por su naturaleza**

Un detalle de los gastos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de ventas ( <i>nota 19.1</i> )	1.685.496,89	1.786.022,87
Gastos de administración ( <i>nota 19.2</i> )	891.099,72	1.037.754,54
Gastos financieros ( <i>nota 19.3</i> )	238.669,27	171.885,08
<b>Total</b>	<b><u>2.815.265,88</u></b>	<b><u>2.995.662,49</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Nota 19.1 Gastos de ventas**

Un detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Gastos de Personal</u></b>			
Gastos de personal (vtas)	USD\$	364.576,57	337.609,14
Beneficios sociales (vtas)		51.889,47	45.936,16
Aportes al IESS y fondo de reserva (vtas)		80.862,77	71.050,72
Otros beneficios empleados (vtas)		269,82	655,56
Jubilación patronal y desahucio (vtas)		29.045,76	37.641,53
Otros gastos de personal (vtas)		3.595,69	5.433,97
Honorarios profesionales (vtas)		30.340,73	19.444,18
Honorarios terceros (vtas)		1.122,45	-
<b><u>Gastos Generales de ventas</u></b>			
Depreciaciones (vtas)		292.431,57	255.553,69
Amortizaciones (vtas)		70.759,00	84.697,75
Gasto Reencauche (vtas)		129.493,26	199.515,09
Matriculas (vtas)		35.013,82	47.820,31
Publicidad y propaganda (vtas)		56.063,06	51.342,03
Transporte (vtas)		25.752,36	80.148,25
Combustibles y Lubricantes (vtas)		38.810,86	40.431,54
Gastos de Viaje y Movilización (vtas)		52.323,17	34.557,11
Atenciones sociales y gestión (vtas)		29.133,48	33.415,62
Suministros y materiales (vtas)		23.546,26	17.958,26
Mantenimientos edificios y equipos (vtas)		171.396,37	255.178,69
Seguros (vtas)		243,01	296,13
Impuestos, cuotas y contribuciones (vtas)		53.504,96	65.734,21
Servicios públicos (vtas)		38.155,29	43.436,70
Gastos de Servicios y generales (vtas)		20.537,14	23.650,30
Servicio vigilancia (Vtas)		17.887,23	7.572,29
Otros gastos ventas		68.742,79	26.943,64
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.685.496,89</u></b>	<b><u>1.786.022,87</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Nota 19.2 Gastos administrativos**

Un detalle de los gastos administrativos, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Gastos de Personal</u></b>			
Gastos de personal (adm)	USD\$	266.539,54	270.822,21
Beneficios sociales (adm)		10.669,76	11.769,13
Aportes al IESS y fondo de reserva (adm)		71.370,95	73.695,20
Participación trabajadores		109.935,81	99.516,18
Jubilación patronal y desahucio (adm)		275,00	32.095,61
Otros gastos de personal (adm)		-	-
Honorarios profesionales (adm)		320,00	-
<b><u>Gastos Generales administrativos</u></b>			
Amortizaciones (adm)		1,55	-
Publicidad y propaganda (adm)		4.188,25	-
Transporte (adm)		76,85	143,04
Combustibles y Lubricantes (adm)		8,93	-
Gastos de Viaje y Movilización (adm)		33.950,22	11.417,48
Atenciones sociales y gestión (adm)		447,37	631,97
Suministros y materiales (adm)		110,41	-
Mantenimientos edificios y equipos (adm)		4.221,74	7.080,65
Impuestos, cuotas y contribuciones (adm)		360.170,00	376.474,73
IVA que se carga al gasto (adm)		4.827,61	13.329,05
Servicios públicos (adm)		24,61	-
Provisiones incobrables (adm)		9.449,51	125.381,38
Otros gastos administrativos		14.511,61	15.397,91
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>891.099,72</u></b>	<b><u>1.037.754,54</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

**Nota 19.3 Gastos Financieros**

Un detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses financieros locales	USD\$	166.309,48	89.900,23
Intereses financieros del exterior		25.249,34	32.981,59
Comisiones financieras		47.110,45	49.003,26
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>238.669,27</u></b>	<b><u>171.885,08</u></b>

**Nota 20. Transacciones y saldos de transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía mantiene transacciones con partes relacionadas y socios de acuerdo lo siguiente:

Parte relacionada	Tipo de operación		<u>2017</u>	<u>2016</u>
			Monto	Monto
Accionistas	Dividendos	USD\$	380.635,90	473.208,21
Accionistas	Servicios transporte		-	40.500,00
Terceros relacionados	Honorarios		1.000,00	11.000,00
Terceros relacionados	Compra de Servicios		98.611,26	183.874,70
Terceros relacionados	Abonos Anticipos Recibidos		(417.500,00)	(519.590,00)
Terceros relacionados	Anticipos entregados		10.000,00	15.964,67
	<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>72.747,16</u></b>	<b><u>204.957,58</u></b>

Los saldos de otras cuentas por cobrar y/o anticipos ocurridos por estas transacciones se los puede detallar en el detalle siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar socios y otros	USD\$	283,48	10.970,79
Anticipos a Recicladora Verde Neumático		1.344.246,16	1.751.746,16
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1.344.529,64</u></b>	<b><u>1.762.716,95</u></b>

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

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

**Cuentas por pagar comerciales relacionadas (nota 10.1)**

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Proveedores transportistas</u></b>			
Fabian Cisneros	USD\$	572,24	2.921,62
Lorena cisneros		-	11.414,38
Carola Cisneros		-	16.667,63
Razo Miranda Martha Magdalena		-	-
Lopez Zurita Guido Sebastian		-	9.255,00
<b><u>Proveedores nacionales</u></b>			
Recicladora Verde Neumatico LCM Cia. Ltda.		16.217,00	82.983,74
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>16.789,24</u></b>	<b><u>123.242,37</u></b>

**Otras cuentas por pagar relacionadas (nota 10.2)**

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Otras cuentas por pagar relacionadas</u></b>			
Dividendos por pagar			
Fabian Cisneros		919.893,23	1.040.567,17
Lorena cisneros		336.652,25	279.556,99
Carola Cisneros		324.388,19	267.292,93
Marthaliz Cisneros		540.850,53	485.787,25
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>2.121.784,20</u></b>	<b><u>2.073.204,34</u></b>

**Nota 21. Conciliación de actividades operativas en estados de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conciliación de las actividades operativas que resultan en el estado de flujos de efectivo se resume de la siguiente forma:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>USDS</b>	<b>466.661,74</b>	400.668,52
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos		299.332,47	244.583,55
Provisión Intereses por Pagar		13.109,22	14.420,89
Provisión Jubilación Patronal		17.751,58	17.263,40
Provisión Desahucio		6.570,65	6.314,30
Utilidad en Venta de Activos Fijos		(53.504,92)	(1.622,61)
Participación Trabajadores		109.935,81	99.516,18
Impuesto a la Renta		156.307,84	163.256,50
Provisión Incobrables		9.449,51	125.381,38
Ingreso por diferencia en inventarios			
<b>Cambios en los activos y pasivos</b>			
Activos Financieros		343.517,27	400.005,80
Inventarios		(330.051,65)	(320.024,00)
Activos Impuestos corrientes		38.066,15	(26.219,90)
Cuentas por pagar		(526.475,01)	254.285,55
Otros Activos financieros		2.729,38	7.385,33
Otras cuentas por pagar		(109.872,32)	116.778,21
Impuestos corrientes		(330.997,36)	(195.221,87)
Obligación con empleados		(96.947,20)	(243.982,84)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>USDS</b>	<b>15.583,15</b>	<b>1.062.788,39</b>

**Nota 22. Aspectos relevantes**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Régimen de Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de 2015 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

#### Determinación y pago del impuesto a la renta.

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta por un período de 5 años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplementos del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta.

Tarifa de Impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de Impuesto a la Renta en Sociedades; 25% Tarifa especial de Impuesto a la renta aplicable:

o Sobre la proporción de la Base Imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.

o Sobre el total de la Base Imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.

o Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base Imponible

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

#### Dividendos en efectivo

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

#### Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

#### Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) incrementó del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación en lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado y pagado por importación de ciertas materias primas, insumos y bienes de capital dispuestos por el Comité de Política Tributaria, podrá ser utilizado como crédito tributario aplicable al pago del impuesto a la renta del contribuyente, por cinco periodos fiscales.

Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectan a la Compañía son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles (existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con avalúo catastral del 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).

- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital (que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

### **Nota 23. Contingencias**

#### **Revisión de autoridades tributarias**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

**Comercial Cisneros Importadora Kumho Cía. Ltda.**  
**Notas a Los Estados Financieros (Continuación)**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**

---

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

**Nota 24. 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 2017, serán aprobados de manera definitiva en junta de socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

**Nota 25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.**

Entre diciembre 31 de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 12, de 2017, la Administración considera que no han existido eventos importantes que pudieran afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Ing. Lorena Cisneros  
GERENTE GENERAL



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