

TOYOUCUENSA S.A.
Estados financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

TOYOUCUENSA S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 32

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIF para Pymes	- Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	- International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	- International Federation of Accountants

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
TOYOQUEUA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TOYOQUEUA S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asunto de énfasis – Información comparativa

4. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 (e) a los estados financieros en la cual se indica que la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2017 ha sido restablecida para reflejar la corrección de la declaración de impuesto a la renta del período 2017. Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2016, hemos auditado los ajustes y reclasificaciones descritos en la nota 2 (e), que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas del período 2017.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

5. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

(Continúa)

6. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.
7. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
 - b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
 - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
 - e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable

(Continúa)

10. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.



NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE No. 2-728

Sabel Gutiérrez de Vásquez, Socia
Representante Legal

Abril 17 del 2019
Guayaquil, Ecuador

TOVOUCUNCA S.A.
(Cuenca - Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017 (Restablecido)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	174,952	111,068
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	256,539	281,977
Activos por impuestos corrientes	6	164,767	155,760
Inventarios	7	113,480	108,008
Pagos anticipados		17,108	12,428
Total activos corrientes		726,906	669,242
Activos no corrientes:			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	8	211,957	232,380
Activo por impuesto diferido	6	9,331	-
Total activos no corrientes		221,288	232,380
Total activos		948,224	901,622
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	365,522	378,195
Beneficios a empleados	10	47,165	42,455
Pasivos por impuestos corrientes	6	58,076	54,428
Total pasivos corrientes		470,763	476,078
Pasivos no corrientes:			
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por despido	11	190,091	155,439
Total pasivos no corrientes		190,091	155,439
Total pasivos		660,854	631,517
Patrimonio:			
Capital social	12	215,000	215,000
Reserva legal	12	30,304	26,903
Reserva facultativa	12	89,746	38,139
Adopción de NIIF por primera vez	12	469	469
Resultados acumulados		(28,149)	(11,406)
Total patrimonio		287,370	270,105
Total pasivos y patrimonio		948,224	901,622


Esteban Cuenca
Gerente General


C.P.A. Fernando Loja
Contador

Las notas explicativas 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros

TOVOQUENCA S.A.
(Cuenca - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017 (Restablecido)
Ingresos de actividades ordinarias		3,123,907	2,719,454
Costo de ventas		(1,850,390)	(1,536,624)
Ganancia bruta		1,273,517	1,182,830
Otros ingresos		77,785	7,782
Gastos operativos y de administración	14	(1,319,799)	(1,133,530)
		(1,242,014)	(1,125,748)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		31,503	56,882
15% participación de los trabajadores en las utilidades	6 y 10	(4,725)	(8,532)
Ganancia antes del impuesto a la renta		26,778	48,350
Impuesto a la renta	6	(9,512)	(14,342)
Ganancia del periodo		17,266	34,008
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		17,266	34,008


Ing. Esteban Cuenca
Gerente General


C.P.A. Fernando Loja
Contador

Las notas explicativas 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros

TOYOQUE S.A.
(Cuenca - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción por primera vez NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	215,000	25,607	27,469	469	(32,448)	236,107
Transferencia a reserva legal	-	1,296	-	-	(1,296)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	11,670	-	(11,670)	-
Ganancia neta	-	-	-	-	27,686	27,686
Saldo al 31 de diciembre del 2017, previamente informados	215,000	26,903	39,139	469	(17,728)	263,783
Corrección de error (nota 2 e)	-	-	-	-	6,322	6,322
Saldo al 31 de diciembre del 2017, restablecidos	215,000	26,903	39,139	469	(11,406)	270,110
Transferencia a reserva legal	-	3,401	-	-	(3,401)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	30,607	-	(30,607)	-
Ganancia neta	-	-	-	-	17,266	17,266
Saldo al 31 de diciembre del 2018	215,000	30,304	69,746	469	(28,148)	287,371


Ing. Esteban Cuenca
Gerente General


C.P. A. Fernando Loja
Contador

Las notas explicativas 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros

TOYOQUE S.A.
(Cuenca - Ecuador)

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017 (Reestablecido)
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		3,210,638	2,674,210
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(3,108,232)	(2,625,745)
Intereses ganados		6,936	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		108,322	48,465
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	8	(45,430)	(36,140)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(45,430)	(36,140)
Aumento neto en el efectivo y equivalente al efectivo		63,894	12,325
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		111,068	98,743
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	174,962	111,068


Mr. Esteban Cuenca
Gerente General


C.P. Al-Farid
Contador

Las notas explicativas 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros

TOYOCUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Información de la Compañía

TOYOCUENCA S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Cuenca el 26 de noviembre de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil de la misma ciudad el 19 de diciembre de 1996. Las oficinas administrativas y el taller de la Compañía están ubicados en la ciudad de Cuenca, siendo su principal actividad la prestación de servicios de mecánica, taller, enderezado y pintura. Las ventas de la Compañía son realizadas en el mercado local representando a la marca automotriz Toyota.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de TOYOCUENCA S.A., al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2018 fueron autorizados por la gerencia general y aprobados por la Junta General de Accionistas con fecha 25 de marzo del 2019.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de TOYOCUENCA S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Administración son:

- (i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la Administración ha aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros:

TOYOQUEEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (Continuación)

- Juicio profesional para el reconocimiento de provisiones de jubilación patronal solo para empleados mayores a seis años.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior y el reconocimiento de activos y pasivos financieros.

(i) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito vencida.
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los activos.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Restablecimiento de los estados financieros previamente informados

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, la Administración decidió corregir la declaración de impuesto a la renta de dicho periodo, por consiguiente, los estados financieros del 2017 han sido restablecidos para su presentación comparativa.

Un detalle de los saldos y cuentas que se modificaron como resultado del restablecimiento de los estados financieros del 2017, es como sigue:

Estado de Situación financiera

	31 de diciembre del 2017 previamente informado	Efecto de corrección de error (Débito) crédito	31 de diciembre del 2017 restablecido
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	111,068		111,068
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	281,977		281,977
Activos por impuestos corrientes	155,780		155,780
Inventarios	108,008		108,008
Pagos anticipados	12,429		12,429
Total activos corrientes	669,242		669,242

TOYOCUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2 Base de Preparación (Continuación)

	31 de diciembre del 2017 previamente informado	Efecto de corrección de error. Débito (crédito)	31 de diciembre del 2017 reestablecido
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	232,380		232,380
Total activos no corrientes	232,380		232,380
Total activos	901,622		901,622
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	379,195		379,195
Beneficios a empleados	42,455		42,455
Pasivos por impuestos corrientes	60,750	(6,322)	54,428
Total pasivos corrientes	482,400		475,078
Pasivos no corrientes:			
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	155,439		155,439
Total pasivos no corrientes	155,439		155,439
Total pasivos	637,839		631,517
Patrimonio:			
Capital social	215,000		215,000
Reserva legal	26,903		26,903
Reserva facultativa	38,139		38,139
Adopción de NIF por primera vez	469		469
Garancias acumuladas	(17,729)	6,322	(11,406)
Total patrimonio	263,783		270,105
Total pasivos y patrimonio	901,622		901,622
Estado de resultados integrales			
	31 de diciembre del 2017 previamente informado	Efecto de corrección de error. Débito (crédito)	31 de diciembre del 2017 reestablecido
Ingresos de actividades ordinarias	2,719,454		2,719,454
Costo de ventas	(1,536,824)		(1,536,824)
Ganancia bruta	1,182,630		1,182,630
Otros ingresos	7,782		7,782
Gastos operativos y de administración	(1,133,530)		(1,133,530)
	(1,125,749)		(1,125,749)
Ganancia antes de la participación de trabajadores	56,882		56,882
15% participación de los trabajadores en las utilidades	(8,532)		(8,532)
Ganancia antes del impuesto a la renta	48,350		48,350
Impuesto a la renta	(20,664)	6,322	(14,342)
Ganancia del período	27,686		34,008
Otros resultados integrales	-		-
Total resultado integral del año	27,686		34,008

TOYOQUEEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2 Base de Preparación (Continuación)

Estado de flujos de efectivo

	31 de diciembre del 2017 previamente informado	Efecto de corrección de error Débito (crédito)	31 de diciembre del 2017 reestablecido
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Efectivo Recibido de clientes	2,675,417		2,675,417
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados	(2,626,952)		(2,626,952)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	48,465		48,465
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	(36,140)		(36,140)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(36,140)		(36,140)
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo	12,325		12,325
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	98,743		98,743
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	111,068		111,068

Los ajustes arriba indicados corresponden a la disminución del impuesto a la renta del periodo debido a la rebaja del 40% sobre el saldo del anticipo aplicada según el Decreto ejecutivo 210 publicado en el registro oficial 135 del 7 de diciembre del 2017.

3 Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden únicamente a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalentes al efectivo
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

TOYOQUEEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes al efectivo.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Se miden inicialmente a su precio de transacción que es el precio de la factura. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no generan intereses. Se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, efectivamente, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar determinado en el reconocimiento inicial.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren o se liquiden los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo del activo; (ii) la Compañía transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero; o (iii) cuando a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, con capacidad de venderlo a una tercera parte no relacionada, en este caso la entidad dará de baja en cuentas el activo y reconocerá por separado cualesquiera de los derechos y obligaciones conservados o creados al momento de la transferencia.

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, una de las siguientes condiciones: (a) Haber constatado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

TOYOQUEJICA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

d) **Inventarios**

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos asociados al inventario y que no son recuperables posteriormente, los costos de transporte y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlos a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

e) **Pagos anticipados**

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su período de vigencia.

f) **Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son activos tangibles que:

(a) se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos; y

(b) se esperan usar durante más de un período.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los elementos de propiedades y equipos se reconocen inicialmente a su costo. Los costos de un elemento de propiedades y equipos comprenden su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para llevar el activo a la condición necesaria para que pueda operar de la manera prevista por la administración.

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para reducir el costo menos su valor residual estimado de las propiedades, planta y equipo. Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos, son como sigue:

Activos	Años
Maquinarias y equipos	10
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Veículos	5

TOVOQUECA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se vende o da de baja un elemento de la propiedad, planta y equipo, se determina la ganancia o pérdida producto de dicha venta o baja, como la diferencia entre el producto neto de la disposición, si lo hubiera, y el importe en libros del elemento.

g) Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que algún activo (propiedad y equipo) pueda verse afectado. Si hay algún indicio de posible deterioro, el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) se estima y se compara con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es menor, el importe en libros se reduce a su importe recuperable estimado, y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

Del mismo modo, en cada fecha sobre la que se informa, los inventarios se evalúan por deterioro al comparar el valor en libros de cada elemento del inventario (o grupo de artículos similares) con su precio de venta menos los costos para completar y vender. Si una partida de inventario (o grupo de artículos similares) se deteriora, su valor en libros se reduce a su precio de venta menos los costos de completar y vender, y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en la ganancia o pérdida del período.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor 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 gastos de venta), sin superar el valor 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 y si proviene de inventarios se reconoce como menor valor del costo de ventas.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración considera que dadas las características de sus propiedades y equipos e inventarios, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los mismos.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto; en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

TOYOQUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(i) Impuesto corriente-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 25% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo hasta el 31 de diciembre del 2018, representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporal de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

(i) Beneficios a empleados

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente y considerando para el caso de la jubilación patronal a los empleados con tiempo de servicio mayor a 5 años (mayor a 5 años en el 2017), a partir del periodo 2018 se consideró provisionar el desahucio para todo el personal indistinto de su tiempo de servicio. Para los planes de beneficios definidos, el costo de proporcionar los beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado y los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

TOVOQUENSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (a) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado; (b) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y (c) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

k) Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas son generadas por transacciones comerciales, se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su período corto de liquidación.

l) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

TOYOQUENA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes y servicios vendidos en el curso normal de los negocios, netos de descuentos, reembolsos por volumen e impuestos relacionados con las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando: a) se transfiera al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) la Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) el importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; y d) es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Quando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

n) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

o) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por la junta de accionistas de la Compañía.

4. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	2018	2017
Caja	300	300
Bancos	54,652	50,768
Inversiones	120,000	60,000
Total efectivo y equivalentes del efectivo	174,952	111,068

Al 31 de diciembre del 2018 el valor de las inversiones corresponde a dos letras de cambio por US\$50,000 cada una, por valores entregados a la compañía Negocios y Comercio Panamá Ecuaneopaca S.A. los cuales generan un interés del 7.25% anual, y no tienen fecha de vencimiento por ser de disposición inmediata.

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones.

TOVOQUECA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	326,041	354,503
Reserva para cuentas incobrables	(100,317)	(94,788)
	<u>225,724</u>	<u>259,715</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	30,053	25,957
Préstamos a empleados	213	440
Otras	549	835
	<u>30,815</u>	<u>27,242</u>
Total	<u>256,539</u>	<u>286,957</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses, la política de crédito para compañías privadas y estatales es de 30 días con excepción de Aseguradora del Sur cuyo crédito es de 70 días.

La Compañía evalúa periódicamente si una provisión para deterioro de valor es requerida para las cuentas por cobrar comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad. La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre			
	2018	%	2017	%
Vigente	71,506		137,315	38.73%
1 - 30	42,510		12,682	3.39%
31 - 60	18,468		6,317	1.78%
61 - 90	3,030		7,532	2.12%
91 - 180	4,117		9,473	2.67%
181 - 360	2,252		513	0.14%
+ 360	184,151		180,671	50.98%
Total vencida	<u>254,534</u>		<u>217,188</u>	<u>61.27%</u>
Total cartera neta	<u>326,041</u>		<u>354,503</u>	<u>100%</u>

El saldo vencido de más de 360 días incluye US\$114,329 de cuentas por cobrar cuya recuperación se está gestionando mediante un proceso legal en contra de una exfuncionaria de la Compañía. Con fecha 9 de mayo del 2018 se recibió el valor de US\$58,500 correspondiente a la indemnización de la póliza de responsabilidad civil aplicada en relación al punto anterior. Al 31 de diciembre del 2018, la Administración no tiene razones para creer que cualquier cliente no cubierto por la provisión por deterioro no será recuperado substancialmente a corto plazo.

TOYOQUEEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (Continuación)

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	99,768	98,551
Provisión	549	1,207
Saldo al final del año	<u>100,317</u>	<u>99,758</u>

6. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Activos por impuestos corrientes:		
- Retenciones de impuesto a la renta	143,825	129,217
- Crédito tributario impuesto al valor agregado	18,123	23,621
- Retenciones de impuesto al valor agregado	2,819	2,922
	<u>164,767</u>	<u>155,760</u>

Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	129,217	120,362
Compensación con impuesto a la renta causado	(14,342)	(22,366)
Retenciones en la fuente de clientes	38,383	31,252
Baja de retenciones caducadas	(9,443)	-
Saldo al final del año	<u>143,825</u>	<u>129,217</u>

Un detalle de la antigüedad de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es como sigue:

Retenciones en la fuente	US\$
- 2015	39,265
- 2016	34,909
- 2017	31,258
- 2018	<u>38,383</u>
	<u>143,825</u>

TOVOQUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Impuesto a la renta (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2018	2017
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado por pagar	32,088	29,598
- Impuesto a la renta por pagar	18,843	14,342
- Retenciones de IVA	3,354	6,894
- Retenciones de impuesto a la renta	3,751	3,606
	<u>58,076</u>	<u>54,428</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de retenciones de Impuesto a la renta y del Impuesto al valor agregado corresponde al impuesto retenido por venta de bienes y servicios, los cuales se pagarán en el mes siguiente a la administración tributaria.

b) Conciliación del gasto de impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	31,503	56,882
Participación de los trabajadores en las utilidades	(4,725)	(8,532)
	<u>26,778</u>	<u>48,350</u>
Partidas conciliatorias:		
- Más gastos no deducibles	57,768	16,842
- Menos beneficio por incremento neto de empleados	(14,459)	-
Utilidad gravable	<u>70,087</u>	<u>65,192</u>
Impuesto a la renta causado 25% (22% en 2017)	17,522	14,342
Anticipo mínimo (neto de rebaja para el 2017)	18,843	12,398
Impuesto a la renta definitivo	<u>18,843</u>	<u>14,342</u>

De acuerdo a la ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, publicado en el registro oficial #150 y emitido el 29 de diciembre del 2017, se aumentó la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con participación directa o indirecta.

TOYOQUEEN S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Impuesto a la renta (Continuación)

La compañía en el 2018 y 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor de los anticipos mínimos de impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al determinado de la aplicación del 25% (22% en el 2017) sobre las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento del Impuesto a la renta del periodo, cuyo saldo neto (por cobrar o por pagar) será presentado en abril del periodo siguiente, es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	114,875	97,965
Provisión cargada al gasto	(18,843)	(14,342)
Ajuste de retenciones caducadas	(9,443)	-
Retenciones de impuesto a la renta	38,393	31,252
Saldo a favor del contribuyente al final del año	124,982	114,875

c) Impuesto a la renta diferido

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscales y tributarias, que originaron el impuesto diferido registrado al 31 de diciembre del 2018, son como sigue:

	2018		Diferencias temporarias
	Base		deducible
	NIF	Fiscal	
Jubilación Patronal	145,363	124,176	21,187
Desahucio	22,067	5,928	16,139
	167,429	130,104	37,326

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo y movimiento del impuesto diferido, es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	-	-
Jubilación Patronal	5,297	-
Desahucio	4,035	-
Saldo final	9,331	-

d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

TOVOQUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Impuesto a la renta (Continuación)

	2018	2017
Impuesto a la renta - corriente	18,843	14,342
Impuesto a la renta - diferido	(9,331)	-
	<u>9,512</u>	<u>14,342</u>

e) Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio total, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y el 0,4 % de los ingresos gravables. Hasta el periodo 2018, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta delimitivo. Adicionalmente, para efecto del cálculo del anticipo, las compañías podrán reducir del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, las decimotercera y decimoquarta remuneraciones y los aportes al seguro social obligatorio. También se eliminan los gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de activos productivos.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

f) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERGSC15-0000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las operaciones de la Compañía no superan los montos antes indicados (ver nota 13), por consiguiente no tiene la obligación de presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas ni el informe integral de precios de transferencia.

g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

TOVOQUECA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventarios en bodega:		
Mecánica (repuestos y lubricantes)	16,311	16,277
Labrería	15,153	15,413
Tecnicentro	10,712	12,048
	<u>42,176</u>	<u>43,738</u>
Inventarios en proceso:		
Mecánica (repuestos y lubricantes)	44,262	34,195
Labrería	27,020	29,458
Tecnicentro	32	607
	<u>71,314</u>	<u>64,270</u>
	<u>113,490</u>	<u>108,008</u>

Los saldos de inventarios en bodega corresponden a repuestos y materiales disponibles para la venta y/o para uso en el taller que la compañía mantiene en sus instalaciones. Los saldos de inventarios en proceso corresponden a repuestos y materiales que están siendo utilizados en la reparación de los vehículos que se encuentran en el taller al cierre del periodo y cuyas órdenes se encuentran abiertas hasta la terminación del servicio. Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de inventarios en proceso incluye US\$9,422 correspondientes a órdenes abiertas de periodos anteriores (2016 al 2017) las cuales se encuentran en proceso de regularización.

8. Propiedades, maquinarias y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	961,745	939,094
(-) Depreciación acumulada	<u>(749,788)</u>	<u>(706,714)</u>
	<u>211,957</u>	<u>232,380</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas y</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2018</u>
Maquinarias y equipos	613,080	-	(9,890)	(8,666)	594,525
Herramientas	121,870	18,484	-	(3,902)	136,452
Muebles y enseres	128,941	620	-	(330)	129,231
Equipos de computación	62,914	210	-	-	63,124

TOYOCUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (Continuación)

	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Ventas	Bajas y ajustes	Saldo al 31-Dic-2018
Vehículos	1,448	26,124	-	-	27,572
Instalaciones	10,841	-	-	-	10,841
Subtotal	939,094	45,438	(9,890)	(12,897)	961,745
Depreciación acumulada	(706,714)	(65,634)	9,890	12,870	(749,788)
Total	232,380	(20,196)	-	(227)	211,957

	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Bajas y ajustes	Saldo al 31-Dic-2017
Maquinarias y equipos	585,836	27,244	-	613,080
Herramientas	121,527	3,284	(2,941)	121,870
Muebles y enseres	127,835	1,411	(305)	128,941
Equipos de computación	59,263	4,201	(550)	62,914
Vehículos	1,448	-	-	1,448
Instalaciones	10,841	-	-	10,841
Subtotal	906,750	36,140	(3,796)	939,094
Depreciación acumulada	(639,368)	(70,800)	3,484	(706,714)
Total	267,382	(34,660)	(312)	232,380

Los saldos de propiedades, maquinarias y equipos no tienen restricciones.

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	26,307	23,227
Relacionadas (Ver nota 13)	245,180	236,868
	271,487	260,095
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	25,938	21,636
Sueldos por pagar	24,987	15,344
Arrendos por pagar	13,788	13,788
Seguros por pagar	8,127	8,303
Honorarios por pagar	-	42,587
IESS	13,430	11,187
Otros	7,765	6,255
	94,035	119,100
Total	365,522	379,195

TOYOCUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar a relacionada corresponde a compras de repuestos y materiales realizadas a importadora Tomebamba con un promedio de crédito de 90 días y no generan interés, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden a compras de bienes y servicios, el promedio de crédito es de 30 a 60 días y no generan interés.

10. **Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los beneficios a empleados por pagar es como sigue:

	2018	2017
Beneficios sociales	42,440	33,923
Participación de trabajadores	4,725	8,532
	<u>47,165</u>	<u>42,455</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los beneficios a empleados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-17	Cargo al Gasto	Pagos	Saldo al 31-Dic-18
Beneficios sociales:				
Décimo tercer sueldo	2,953	40,679	(39,862)	3,770
Décimo cuarto sueldo	6,150	16,136	(15,370)	6,916
Vacaciones	22,905	9,778	(3,657)	29,026
Fondo de reservas	1,916	35,501	(34,689)	2,728
	<u>33,924</u>	<u>102,094</u>	<u>(93,578)</u>	<u>42,440</u>
Participación de los empleados en las utilidades	8,532	4,725	(8,532)	4,725
Total	<u>42,456</u>	<u>106,819</u>	<u>(102,110)</u>	<u>47,165</u>

	Saldo al 31-Dic-16	Cargo al Gasto	Pagos	Saldo al 31-Dic-17
Beneficios sociales:				
Décimo tercer sueldo	2,753	35,508	(35,308)	2,953
Décimo cuarto sueldo	6,405	15,795	(6,050)	6,150
Vacaciones	26,743	3,526	(7,364)	22,905
Fondo de reservas	1,998	33,153	(33,235)	1,915
	<u>37,899</u>	<u>87,982</u>	<u>(91,957)</u>	<u>33,923</u>
Participación de los empleados en las utilidades	6,240	8,532	(6,240)	8,532
Total	<u>44,139</u>	<u>96,514</u>	<u>(98,197)</u>	<u>42,455</u>

TOYOQUECA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

11. Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	145,363	124,176
Bonificación por desahucio	44,728	31,263
	<u>190,091</u>	<u>155,439</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". El mismo código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de crecimiento de salarios	3.91%	2.40%
Tasa de descuento anual	8.21%	6.50%

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de la reserva matemática actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	84,924	92,385
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	104,217	91,461
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de bonificación por desahucio	44,728	35,780
Total	<u>233,869</u>	<u>219,626</u>

Como se indica en la nota 31 (i), es política de la Compañía estimar una reserva para jubilación patronal sobre aquellos empleados cuya antigüedad laboral sea de 6 años o más (5 años en 2017). La Administración considera que la acumulación de sus pasivos por jubilación patronal es adecuada para el cierre fiscal 2018 sobre la base de su evaluación de factores de probabilidades (poca o ninguna) de que todos los empleados lleguen a cobrar una jubilación. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya

TOYOQUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

11. Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (Continuación)

resolución es inherentemente incierta. Producto de lo antes mencionado, los saldos al 31 de diciembre del 2018 del estudio actuarial por jubilación patronal difieren de los registros contables en US\$43,778 (US\$59,681 en 2017) y al 31 de diciembre del 2017 los saldos del estudio actuarial por la bonificación por desahucio difieren de los registros contables en US\$4,517.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, las provisiones cargadas a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio no serán deducibles del impuesto a la renta sino hasta el momento del pago, para lo cual se reconocerá un impuesto diferido por este concepto (Ver nota 6).

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	155,439	151,765
Provisión	43,253	17,042
Pagos	(8,602)	(13,368)
Total	190,091	155,439

12. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está conformado por 215,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2018	2017	2018	2017
IMPRITSA S.A.	99.99	99.99	214,999	214,999
VAZPRO S.A.	0.01	0.01	1	1
Total	100.00	100.00	215,000	215,000

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIF para PYMES.

TOYOCUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

12. Patrimonio de los accionistas (Continuación)

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

13. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las principales transacciones con compañías relacionadas se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Importadora Tomebamba S.A.</u>		
Ventas de servicios	102,720	57,221
Compras de repuestos	1,544,095	1,483,811
Gasto de arriendo	162,855	183,755
Ventas de servicios reembolso	30,720	33,729
	<u>1,840,390</u>	<u>1,758,516</u>
<u>Vasequeros:</u>		
Ventas de servicios	378,729	369,848
Compras de servicios	15,461	16,791
	<u>394,190</u>	<u>386,639</u>
<u>Otros relacionados</u>		
Ventas de servicios	11,551	14,766
	<u>2,246,131</u>	<u>2,159,921</u>

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 5 y 9 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

14. Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de los gastos operativos y de administración por naturaleza al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

TOYOQUECA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

14. Costos y gastos por naturaleza (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto de personal	749,704	594,603
Arrendos	162,855	164,947
Honorarios y servicios prestados	72,792	87,614
Depreciaciones	65,717	70,801
Comisiones bancarias	72,820	63,605
Servicios básicos	35,270	34,197
Viajes y representación	14,627	16,902
Impuestos y contribuciones	9,763	9,794
Amortización de seguros	15,637	14,188
Mantenimientos	12,699	9,497
Provisión cuentas incobrables	549	1,207
Otros gastos	107,366	66,175
	<u>1,319,799</u>	<u>1,133,530</u>

15. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia neta		17,266	34,008
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	5	549	1,207
Depreciación de propiedades y equipos	8	65,634	70,800
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	11	43,253	17,042
Baja de propiedades y equipos, neto	8	227	312
Participación a trabajadores	6	4,725	8,532
Impuesto a la renta	6	9,512	14,342
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		24,889	(46,470)
(Aumento) disminución en inventarios		(5,492)	(14,534)
(Aumento) disminución en pagos anticipados y otros activos		(13,766)	(7,360)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(13,674)	14,108
(Disminución) aumento en beneficios a empleados y otros pasivos		(23,811)	(43,522)
Total ajustes		<u>92,056</u>	<u>14,457</u>
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		<u>109,322</u>	<u>48,465</u>

TOYOCUENCA S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (17 de abril del 2019) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Ing. Esteban Cuenca
Gerente General


C.P.A. Fernando Leizaola
Contador