Grant Thornton

An instinct for growth™

EGAR S.A.

Estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

e informe de auditores independientes

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento
4. Políticas contables
5. Ingresos
6. Costo de ventas
7. Otros ingresos
8. Gastos de administración y ventas
9. Efectivo en caja y bancos
10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
11. Inventarios
12. Propiedad, planta y equipo, neto
13. Activos intangibles
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
15. Impuesto a la renta
16. Beneficios a empleados a corto plazo
17. Beneficios a empleados post empleo
18. Saldos y transacciones con partes relacionadas
19. Patrimonio de los accionistas
20. Contingencias
21. Reclasificaciones
22. Eventos subsecuentes
23. Autorización de los Estados Financieros

Signos utilizados

US$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

OBD Obligaciones por beneficios definidos

Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

EGAR S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EGAR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **EGAR S.A.,** al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Base de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Grant Thornton

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Grant Thornton

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requisitos legales y regulatorios

Por separado emitimos nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **EGAR S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 requerida por el Servicio de Rentas Internas.

Abril, 18 del 2019

Quito, Ecuador

Verónica Córdova

CPA No. 28.057

Grant Thornton Dbrag Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

EGAR S.A.

Estado de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.
Con cifras correspondientes para el 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	9	105.867	63.522
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10 y 18	1.083.695	994.407
Inventario	11	1.027.242	1.066.273
Activos por impuestos corrientes		8.613	
Gastos pagados por anticipado		6.523	6.646
Total activo corriente		2.231.940	2.130.848
No corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	12	1.175.632	1.279.213
Activos intangibles, neto	13	2.052	31.060
Impuesto diferido activo	15 (c)	47.598	24.596
Total activo no corriente		1.225.282	1.334.889
Total activos		**3.457.222**	**3.465.737**
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 y 18	784.450	697.141
Beneficios a empleados a corto plazo	16	173.514	208.499
Pasivos por impuestos corrientes	15 (b)	16.775	43.347
Beneficios a empleados a largo plazo porción corriente	17	388.424	363.082
Total pasivo corriente		1.363.163	1.312.069
No corriente			
Beneficios a empleados a largo plazo	17	367.707	290.863
Total pasivo no corriente		367.707	290.863
Patrimonio de los Accionistas	19	1.726.352	1.862.805
Total pasivos y fondos de capital		**3.457.222**	**3.465.737**

Sra. Mónica Garrido Ortega
Gerente General

Ing. Cristina Pullaguari
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Estado del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018
Con cifras correspondientes para el 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos ordinarios	5	4.051.153	4.492.809
Costo de ventas	6	(2.670.959)	(2.934.080)
Margen Bruto		1.380.194	1.558.729
Otros ingresos	7	34.997	34.735
Gastos de administración	8	(1.023.368)	(991.743)
Gastos de ventas	8	(130.217)	(205.170)
Gastos financieros		(85.020)	(48.726)
Resultado antes de impuesto a la renta		**176.586**	**347.825**
Impuesto a la renta	15 (a)	(44.000)	(78.786)
Resultado neto del ejercicio		**132.586**	**269.039**

Sra. Mónica Garrido Ortega
Gerente General

Ing. Cristina Pullaguari
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018
Con cifras correspondientes para el 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados			Total
					Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados acumulados	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	19	508.560	254.280	29.007	542.976	258.943	265.215	1.858.981
Transferencia a resultados acumulados						265.215	(265.215)	-
Distribución de dividendos 17 (d)						(265.215)		(265.215)
Resultado integral del ejercicio							269.039	269.039
Saldos al 31 de diciembre de 2017	19	508.560	254.280	29.007	542.976	258.943	269.039	1.862.805
Transferencia a resultados acumulados						269.039	(269.039)	-
Distribución de dividendos 17 (d)						(269.039)		(269.039)
Resultado integral del ejercicio							132.586	132.586
Saldos al 31 de diciembre de 2018	19	508.560	254.280	29.007	542.976	258.943	132.586	1.726.352

Sra. Mónica Gamdo Ortega
Gerente General

Ing. Cristina Pullaguari
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018
con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2018	2017
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	3.993.319	4.484.830
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(3.717.290)	(4.076.227)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	**276.029**	**408.603**
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(20.365)	(281.659)
Efectivo utilizado en intangibles		(3.504)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(20.365)**	**(285.163)**
Flujo originado por actividades de financiación		
Dividendos pagados	(213.319)	(185.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(213.319)**	**(185.000)**
Variación neta del efectivo en caja y bancos	**42.345**	**(61.560)**
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	63.522	125.082
Saldo final del efectivo en caja y bancos	**105.867**	**63.522**

Sra. Mónica Garrido Ortega
Gerente General

Ing. Cristina Pullaguari
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

EGAR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2018
con cifras correspondientes para el 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

EGAR S.A., fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 10 de marzo de 1978, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye la fabricación de piezas, accesorios y repuestos automotrices, especialmente los relacionados con las líneas de frenos y embragues y otros productos afines y a su comercialización.

3. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board).

La Compañía de acuerdo con la sección 3 de la NIIF para Pymes presenta información correspondiente con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

4. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por beneficios post-empleo que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la Administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica de los bienes, por lo cual la vida útil es revisada anualmente por la administración y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de

utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Provisión por beneficios post-empleo - beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana. Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.
Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados.

d) Negocio en Marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes nacionales o del exterior.

ii) Venta de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; considerando el grado de entrega del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

iii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reportan sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

f) **Costos de venta**

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

g) **Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

h) **Instrumentos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo. Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

Las cuentas comerciales son a corto plazo por lo que no se descuentan, y se registran al importe del producto o servicio entregado.

ii) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

i) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros en cada orden de fabricación, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

j) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Debido a que no se puede determinar una vida útil finita del terreno, los montos registrados relacionados no se deprecian

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han establecido indicios de deterioro.

i) *Medición en el reconocimiento inicial*

Los terrenos y edificios se encuentran registrados a su costo revaluado como costo atribuido por adopción por primera vez para todos aquellos adquiridos antes del 31 de diciembre de 2012 mientras que las adquisiciones siguientes se encuentran registradas al costo.

La planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las

condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

ii) *Medición posterior*

Los elementos de propiedad, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

k) Depreciación de la propiedad, planta y equipo

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación, se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

Tipo de Activo	Vida Útil (años)
Edificio e instalaciones	32 - 42
Equipo de computación	3 - 9
Equipo de oficina	10
Maquinaria	10 - 20
Equipos	10 - 20
Herramientas	10 - 20
Moldes y matrices	10 - 20
Muebles y enseres	10 - 20
Vehículos	5 - 10

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

l) Intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Principalmente comprenden licencias adquiridas de programas informáticos los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 años de acuerdo con los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

n) **Beneficios a los empleados**

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- ***Décimo tercer sueldo***. - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.

- ***Décimo cuarto sueldo***. - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- ***Fondo de reserva***. - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.

- ***Aporte patronal al IESS***. - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

Los bonos entregados a la Gerencia General por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo, en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo, según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

En el Ecuador: El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine, por despido intempestivo o por solicitud del desahucio en el Ministerio de Relaciones Laborales.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa 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 la tasa del 7,72% anual (8,26% en el 2017), la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa

de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de rescindir el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

o) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

p) Capital social, reserva legal, otro resultado integral acumulado y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Resultados acumulados y restricciones a las utilidades

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

De acuerdo, a los estatutos de la Compañía se constituye esta reserva previa aprobación de la Junta de Accionistas con el fin de generar reservas para cualquier fin que se determine a futuro.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Este rubro incluye el efecto por reconocer como costo atribuido el valor razonable de la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

q) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que la distribución de los dividendos es declarada y aprobada por los accionistas de la Compañía.

r) Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo mantenido en caja y en instituciones del sistema financiero.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

5. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Ventas locales	2.552.341	3.091.729
Exportaciones (1)	1.608.220	1.525.230
Descuentos y devoluciones (2)	(109.408)	(124.150)
Total	**4.051.153**	**4.492.809**

(1) Las exportaciones se realizan principalmente a los siguientes países: Colombia, Honduras, Nicaragua, Perú, República Dominicana, Guatemala, Chile, El Salvador, Bolivia.

(2) Los descuentos y devoluciones obedecen a negociaciones establecidas con clientes de acuerdo con el volumen de ventas, estos clientes son categorizados como clientes recurrentes y comercializadores y se les otorga descuentos que se establecen entre el 3% y 10%.

6. Costo de ventas

El detalle de la composición de los costos de ventas por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Costos de ventas de productos fabricados:		
Materia prima directa (1)	1.469.251	1.606.228
Mano de obra directa	501.930	596.784
Mano de obra indirecta	83.325	30.391
Costos indirectos atribuidos	514.599	591.518
	2.569.105	2.824.921
Costos de ventas de productos comercializados	80.909	85.896
Otros costos	20.945	23.263
Total	**2.670.959**	**2.934.080**

(1) Las principales materias primas utilizadas en el proceso productivo son: resina fenólica, grafito natural en polvo o en escamas, modificador de fricción, entre otros.

7. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como siguen:

	2018	2017
Arriendos	20.760	20.310
Otros	14.237	14.425
Total	**34.997**	**34.735**

8. Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como siguen:

	2018	2017
Gastos de administración:		
Gastos incurridos con el personal	612.776	634.196
Regalías (nota 18)	108.256	60.927
Mantenimientos	38.070	33.381
Depreciaciones y amortizaciones	37.870	43.755
Alimentación	32.213	18.504
15% participación de empleados (nota 16)	31.162	61.381
Impuestos y contribuciones	25.904	24.763
Gastos de viaje	21.619	11.763
Internet	20.879	19.328
Consultorías y servicios	14.620	7.615
Telefonía	13.191	12.641
Arriendos	12.443	12.222
Provisión de incobrables	9.812	8.388
Suministros de oficina	7.884	4.417
Seguros	3.674	3.633
Servicios básicos	3.266	3.066
Movilización	3.232	11.520
Otros	26.497	20.243
	1.023.368	991.743
Gastos de ventas:		
Gastos de distribución (1)	83.975	180.170
Publicidad	24.509	10.497
Otros gastos	16.198	4.265
Suscripciones	4.611	6.616
Promociones	924	3.622
	130.217	205.170
Total	**1.153.585**	**1.196.913**

(1) Un detalle de los gastos de distribución al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Fletes, guías y parqueaderos	47.535	63.776
Transporte y movilización	35.849	40.742
Bodegaje		74.837
Mantenimientos	591	815
Total	**83.975**	**180.170**

9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo en efectivo en caja bancos fue como sigue:

	2018	2017
Caja	1.544	1.344
Bancos locales	1.496	6.849
Banco exterior	102.827	55.329
Total	**105.867**	**63.522**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Clientes	889.438	840.629
Fondos por depositar (2)	79.982	78.583
Relacionada (nota 18)	20.169	35.635
(-) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar (3)	(20.833)	(17.291)
	968.756	937.556
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar(4)	104.163	6.398
Anticipo a proveedores	8.462	45.780
Cuentas por cobrar a empleados	904	4.019
Relacionada (nota 18)	1.410	654
	114.939	56.851
Total	**1.083.695**	**994.407**

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la política de crédito de la venta a clientes es en promedio de 60 días plazo las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

(2) El saldo de fondos por depositar corresponde a documentos entregados por clientes en pago de deudas a ser cobrados en fechas futuras y cuyo valor de cobro aún no se hace efectivo.

(3) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	17.291	10.658
Cargo al gasto	9.812	8.388
Baja de cuentas	(6.270)	(1.755)
Total	**20.833**	**17.291**

(4) Corresponde en su mayoría a retenciones judiciales realizadas por el Municipio de Quito por US$99.072, causa que se encuentra en trámites judiciales y otros.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

11. Inventario

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de inventarios fue como sigue:

	2018	2017
Inventario materia prima	395.811	348.383
Inventario en terminados	170.511	176.596
Inventario en tránsito	133.627	207.487
Productos exportación	125.612	114.726
Inventario semi elaborados	76.004	63.161
Inventario comercializado	45.537	51.470
Inventario mezclas	4.769	17.901
Inventario en proceso	3.869	6.326
Inventario obsoleto	1.824	1.824
Otros inventarios	69.678	78.400
Total inventarios	**1.027.242**	**1.066.273**

Ninguno de los inventarios mantenidos por la Compañía se encuentra prendado o pignorado como garantía de pasivos.

12. Propiedad, planta y equipo, neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

	2018				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Activación	Bajas	Saldo al final del año
No depreciables					
Terrenos	384.461				384.461
Importación en tránsito	281.719	15.334	(284.429)		12.624
	666.180	15.334	(284.429)	-	397.085
Depreciables					
Edificios e instalaciones	234.538				234.538
Maquinaria	451.530		284.429		735.959
Equipos	174.808				174.808
Vehículos	88.259				88.259
Herramientas	6.615				6.615
Moldes y Matrices	256.108				256.108
Muebles y Enseres	19.491			(1.416)	18.075
Equipo de Oficina	5.660				5.660
Equipos Computación	97.370	3.615			100.985
	1.334.379	3.615	284.429	(1.416)	1.621.007
Total costo	**2.000.559**	**18.949**	**-**	**(1.416)**	**2.018.092**
Depreciación acumulada					
Edificios e instalaciones	(82.088)	(11.727)			(93.815)
Maquinaria	(257.836)	(47.552)			(305.388)
Equipos	(55.510)	(15.547)			(71.057)
Vehículos	(74.647)	(10.417)			(85.064)
Herramientas	(6.581)	(6)			(6.587)
Moldes y Matrices	(148.116)	(20.718)			(168.834)
Muebles y Enseres	(13.909)	(1.047)		1.416	(13.540)
Equipo de Oficina	(2.734)	(517)			(3.251)
Equipos Computación	(79.925)	(14.999)			(94.924)
Total depreciación	**(721.346)**	**(122.530)**	**-**	**1.416**	**(842.460)**
Total	**1.279.213**	**(103.581)**	**-**	**-**	**1.175.632**

2017	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
No depreciables				
Terrenos	384.461			384.461
Importación en tránsito	53.262	228.457		281.719
	437.723	228.457		666.180
Depreciables				
Edificios e instalaciones	234.538			234.538
Maquinaria	451.530			451.530
Equipos	163.408	11.534	(134)	174.808
Vehiculos	88.259			88.259
Herramientas	10.729		(4.114)	6.615
Moldes y Matrices	217.056	39.052		256.108
Muebles y Enseres	19.789		(298)	19.491
Equipo de Oficina	5.660			5.660
Equipos Computación	95.929	2.616	(1.175)	97.370
	1.286.898	53.202	(5.721)	1.334.379
Total costo	**1.724.621**	**281.659**	**(5.721)**	**2.000.559**
Depreciación acumulada				
Edificios e instalaciones	(70.361)	(11.727)		(82.088)
Maquinaria	(217.519)	(40.317)		(257.836)
Equipos	(40.280)	(15.364)	134	(55.510)
Vehículos	(63.882)	(10.765)		(74.647)
Herramientas	(10.689)	(6)	4.114	(6.581)
Moldes y Matrices	(128.754)	(19.362)		(148.116)
Muebles y Enseres	(12.705)	(1.502)	298	(13.909)
Equipo de Oficina	(2.200)	(534)		(2.734)
Equipos Computación	(60.188)	(20.652)	915	(79.925)
Total depreciación	**(606.578)**	**(120.229)**	**5.461**	**(721.346)**
Total	**1.118.043**	**161.430**	**(260)**	**1.279.213**

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 5-k).

13. Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles por los años terminados Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 era el siguiente:

2018	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortización	Saldo al final del año
Software y licencias	162.788			162.788
Amortización acumulada software y licencias	(131.708)		(29.028)	(160.736)
Total	**31.080**	**-**	**(29.028)**	**2.052**

	2017			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortización	Saldo al final del año
Software y licencias	159.284	3.504		162.788
Amortización acumulada software y licencias	(99.462)		(32.246)	(131.708)
Total	**59.822**	**3.504**	**(32.246)**	**31.080**

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar eran como sigue:

	2018	2017
Cuentas por pagar:		
Proveedores del exterior (1 y 2)	370.465	373.340
Proveedores nacionales (1)	44.117	77.429
Anticipos recibidos de clientes	2.024	1.825
	416.606	452.594
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar (nota 18) (3)	188.327	132.607
Préstamo por pagar relacionada (nota 18)	96.872	31.010
Regalías por pagar (nota 18)	5.362	28.592
Cuentas por pagar accionistas (nota 18)	29.291	7.328
Otras cuentas por pagar	47.992	45.010
	367.844	244.547
Total	**784.450**	**697.141**

(1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía hasta 90 días plazo en promedios para el pago de obligaciones lo cual está dentro de condiciones normales de negocio y no incluyen operaciones de financiamiento.

(2) La composición de los proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2018 y 2017 era como sigue:

	2018	2017
SI Group Crios	175.896	142.300
Asbury Graphite Mills, INC.	72.655	33.673
Sama Mineracao de Amianto Ltda.	44.200	23.066
Palmer International Inc.	22.118	22.240
Cia. Minera Agreg. Calcareos	18.127	
Resibras Companhia Brasilera de Resinas	17.416	34.090
Hoganas Brasil Ltda	11.980	11.435
Interamericana de Productos Químicos S.A.	4.600	
Link Testing Laboratories	1.485	671
Imas Aeromeccanica Srl	1.284	
Greening Testing Lanoratories Inc	705	
Global Material Technologies		31.300
Mitti Corp		22.727
Palm Beach Overseas Trading Ltd. Inc		14.678
PTC S.A.C. Industrial Minerals And Drilling Fluid		9.393
Teijin Aramida do Brasil Importacao E Exportacao Ltda		8.951
PRIORITY Componentes Automotivos Ltda.		7.991
Cardolite		6.132
Vie Techmat, Inc.		4.693
	370.465	373.340

(3) Corresponde al saldo de dividendos pendientes de pago a accionistas por el período 2016 y 2017 respectivamente para cada año.

15. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 (22% por el período comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017). Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

	2018	2017
Resultado neto antes de participación trabajadores	207.748	409.206
15% participación a trabajadores (nota 16)	(31.162)	(61.381)
Resultado antes de impuesto a la renta	**176.586**	**347.825**
Más: Gastos no deducibles	134.918	10.293
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1.037	
Menos: Ingresos no gravados	(6.916)	
Deducción por empleados discapacitados	(14.098)	
Base imponible	**291.527**	**358.118**
Impuesto a la renta causado	72.882	78.786
Anticipo calculado		25.992
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	**72.882**	**78.786**
Menos:		
Anticipo de Impuesto a la Renta Pagado	(26.087)	
Retenciones de impuesto a la renta	(11.357)	(14.020)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(29.558)	(68.462)
Crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores	(24.596)	(20.900)
Crédito tributario (nota 15-c)	**(18.716)**	**(24.596)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el cargo a resultados por impuestos a la renta corriente fue de US$72.882 y US$78.786, respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta del año 2018 y 2017 se encontraba compuesto como sigue:

	2018	2017
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	72.882	78.786
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 15-c)	(28.882)	
Total	**44.000**	**78.786**

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4.483	5.942
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	8.487	10.234
ISD por pagar	3.805	5.062
Impuesto al valor agregado por pagar		22.109
Total	**16.775**	**43.347**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha generado impuesto a la renta por pagar debido a que la suma del monto de los créditos tributarios por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y pago de impuesto a salida de divisas, así como de anticipos pagados superaron al valor causado, generando un crédito tributario. Los movimientos crédito tributario por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
Saldos del crédito tributario al inicio del año	(24.596)	(20.900)
Gasto del año por impuesto a la renta (nota 15-a)	72.882	78.786
Compensación del anticipo de impuesto a la renta pagado	(26.087)	
Compensación del crédito tributario por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(11.357)	(14.020)
Compensación del crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(29.558)	(68.462)
Saldo del crédito tributario al final del año (nota 15)	**(18.716)**	**(24.596)**

c) Impuesto diferido activo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle del impuesto diferido activo es como sigue:

	2018						
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR				Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	ISD	Anticipo de IR Pagado	Compen-saciones		
Activos por impuestos diferidos:							
Jubilación Patronal y Desahucio						28.882	28.882
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	24.596	11.357	29.558	26.087	(72.882)		18.716
Total	**24.596**	**11.357**	**29.558**	**26.087**	**(72.882)**	**28.882**	**47.598**

	2017					
Concepto	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR			Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	ISD	Compen-saciones		
Activos por impuestos diferidos:						
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	20.900	14.020	68.462	(78.786)		24.596
Total	**20.900**	**14.020**	**68.462**	**(78.786)**		**24.596**

d) **Reforma tributaria**

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de Agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.

- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

e) **Situación fiscal**

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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2016 al 2018.

f) **Dividendos en efectivo**

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Debido a que los accionistas de la Compañía son personas naturales residentes en el Ecuador los dividendos distribuidos están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Con fecha 26 de marzo de 2018, mediante junta general de accionistas se dispuso la repartición de dividendos correspondientes a las utilidades del periodo 2017 por un total de US$269.039. Con fecha 29 de marzo de 2017, mediante junta general de accionistas se dispuso la repartición de dividendos correspondientes a las utilidades del periodo 2016 por un total de US$265.215.

16. Beneficios a empleados a corto plazo

Un detalle de los pasivos por beneficios a empleados a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 eran como sigue:

	2018	2017
Sueldos por pagar y beneficios sociales (1)	120.627	123.798
15% participación a los empleados en las utilidades	31.162	61.516
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	21.725	23.185
Total (2)	**173.514**	**208.499**

(1) El gasto total por beneficios a empleados a corto plazo generado en el año 2018 asciende a US$1.054.619 (US$ 1.127.969 en el año 2017). Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con 75 empleados distribuidos en: a) 41 asignados en el área administrativa; y b) 34 asignados al área de producción (80 empleados en el año 2017 distribuidos en: a) 38 asignados en el área administrativa; y, b) 42 asignados al área de producción).

(2) El movimiento de los pasivos por beneficios a empleados a corto plazo durante los años 2018 y 2017 fue como sigue:

	2018			
	Saldo al inicio del año	Gasto del año	Pagos efectuados	Saldo al final del año
15% participación trabajadores en las utilidades	61.516	31.162	(61.516)	31.162
Sueldos y beneficios sociales por pagar	123.798	928.000	(931.171)	120.627
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	23.185	95.457	(96.917)	21.725
Total	**208.499**	**1.054.619**	**(1.089.604)**	**173.514**

	2017			
	Saldo al inicio del año	Gasto del año	Pagos efectuados	Saldo al final del año
15% participación trabajadores en las utilidades	61.306	61.381	(61.171)	61.516
Sueldos y beneficios sociales por pagar	146.680	893.135	(916.017)	123.798
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	22.542	173.453	(172.810)	23.185
Comisiones por pagar	1.785		(1.785)	
Total	**232.313**	**1.127.969**	**(1.151.783)**	**208.499**

17. Beneficios a empleados post empleo

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo con los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía presenta la provisión por las obligaciones de beneficio de jubilación patronal y bonificación por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de la unidad de crédito proyectada basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72% anual	8,26% anual
Tasa esperada de incremento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Tasa de incremento de pensiones	1,50% anual	2,00% anual
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	11,80% anual	11,80% anual
Pensión mensual mínima	US$0	US$0

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía registró el siguiente movimiento de las obligaciones generadas por dichos beneficios, basado en el estudio actuarial practicado por un perito independiente como sigue:

2018	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo pagado	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	540.885		
Costo laboral de servicios actuariales	32.596		32.596
Interés neto (costo financiero)	46.739		46.739
Ajuste años anteriores	36.470		36.470
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(7.171)		(7.171)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.744)		(7.744)
Saldo al final del año	**641.775**	-	**100.890**
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	113.060		
Costo laboral de servicios actuariales	9.225		9.225
Interés neto (costo financiero)	9.080		9.080
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(10.097)		(10.097)
Beneficios pagados	(6.912)	(6.912)	
Saldo al final del año	**114.356**	**(6.912)**	**8.208**
Total	**756.131**	**(6.912)**	**109.098**

2017	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo pagado	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	506.604		
Costo laboral de servicios actuariales	22.752		22.752
Interés neto (costo financiero)	32.023		32.023
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas			
Beneficios pagados	(20.494)	(20.494)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			
Saldo al final del año	**540.885**	**(20.494)**	**54.775**
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	108.493		
Costo laboral de servicios actuariales	8.034		8.034
Interés neto (costo financiero)	6.197		6.197
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(9.664)		(9.664)
Beneficios pagados			
Saldo al final del año	**113.060**	-	**4.567**
Total	**653.945**	**(20.494)**	**59.342**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio se encuentra distribuido como sigue:

	2018			2017		
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Corriente						
Jubilado pendiente	164.492		164.492	155.006		155.006
Trabajadores con más de 24 años de servicio	187.400	36.532	223.932	171.509	36.567	208.076
Total porción corriente	351.892	36.532	388.424	326.515	36.567	363.082
No corriente						
Trabajadores con más de 20 y menos de 24 años de servicio	123.422	16.585	140.007	100.095	24.373	124.468
Trabajadores con más de 10 y menos de20 años de servicio	126.472	45.604	172.076	107.358	33.475	140.833
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	39.989	15.635	55.624	6.917	18.645	25.562
	289.883	77.824	367.707	214.370	76.493	290.863
Total pasivo por beneficios post-empleo	**641.775**	**114.356**	**756.131**	**540.885**	**113.060**	**653.945**

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se efectúan necesariamente en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de las transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
Transacciones de ingreso		
Ventas:		
Augusto Garrido Jaramillo – Frenos y Embragues	126.049	143.866
Corporación Industrial Andina Corpia	20.165	19.731
Total	**146.214**	**163.597**
Transacciones de egreso		
Compras:		
Teresita Adriana Garrido Jaramillo	19.717	17.417
Arriendo		
Ortega Espinosa Maria de Jesús	7.800	7.800
Regalías		
Garrido Ortega Cecilia	54.128	
Ortega Espinosa Maria de Jesús (nota 8)	54.128	60.927
Intereses pagados		
Garrido Ortega Cecilia	555	
Garrido Jaramillo Edgar Vicente	1.903	1.010

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y que resultan de las transacciones antes indicadas fue el siguiente:

	2018	2017
Activos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)		
Cuentas por cobrar comerciales relacionada -Augusto Garrido	18.759	35 635
Teresita Garrido	1.410	
	20.169	
Otras cuentas por cobrar (nota 10):		
Teresita Garrido Jaramillo	1.410	
Cecilia Garrido Ortega		654
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 14):		
Otras cuentas por pagar – dividendos:		
Franklin Paredes Sánchez	12.555	8.840
Fausto Paredes Sánchez	12.555	8.840
Bruno Cueva Puertas	6.278	4.420
Lucía Garrido Ortega	543	382
Cecilia Garrido Ortega	54.461	38.348
María Elena Garrido	33.728	23.749
Mónica Garrido Ortega	42.914	30.218
Paulina Garrido Ortega	25.293	17.810
	188.327	**132.607**
Préstamo por pagar relacionadas:		
Cueva Garrido Juan Sebastian	36.336	
Cueva Garrido José	36.336	
Garrido Jaramillo Edgar Vicente	24.200	31.010
	96.872	31.010
Regalías por pagar:		
Ortega Espinosa Maria de Jesús	5.362	15.325
Otras cuentas por pagar accionistas:		
Garrido Ortega Cecilia Jaqueline	29.291	7.328

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones, bonos y provisiones por beneficios post-empleo a personal clave por US$49.637 en el año 2018 y US$ 74.868 en el año 2017.

La Compañía considera como personal clave a la Gerente General. Adicionalmente, el personal clave de la Compañía no ha participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales o relevantes.

19. Patrimonio de los accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital asciende a US$508.560 y está compuesto por 508.560 acciones a un valor nominal de un dólar (US$1) cada una, distribuidas de acuerdo con la siguiente composición accionaria:

Accionista	Nacionalidad	Número de acciones	% participación
Garrido Ortega Cecilia Jaqueline	Ecuatoriana	147.067	28,92%
Garrido Ortega Mónica Paola Carolina	Ecuatoriana	115.886	22,79%
Garrido Ortega María Elena	Ecuatoriana	91.080	17,91%
Garrido Ortega Paulina Teresita	Ecuatoriana	68.302	13,43%
Paredes Sánchez Fausto Enrique	Ecuatoriana	33.904	6,67%
Paredes Sánchez Franklin Samuel	Ecuatoriana	33.904	6,67%
Cueva Puertas Bruno Rene	Ecuatoriana	16.952	3,33%
Garrido Ortega Dolores Lucia	Ecuatoriana	1.465	0,29%
Total		**508.560**	**100%**

20. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía mantiene juicios tramitados por vía contencioso-tributaria, contencioso administrativo y reclamos administrativos conforme el siguiente detalle:

- Impugnación de patentes 2003 – 2004 – 2005, contra Director Financiero del Distrito Metropolitano de Quito por US$8.062,18. Sentencia favorable, propuesta acción extraordinaria de protección.

- Impugnación de glosa del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, contra el Director General del IESS por US$ 796,07. En etapa previa de sentencia.

- Impugnación al Acuerdo No. 063-2008 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, contra el Director General del IESS por US$ 1.000. En etapa previa de sentencia.

- Silencio administrativo, contra Director General del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US$ 671. En etapa previa de sentencia.

- Impugnación de la resolución 12-702 C.N.A., contra el Director General del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US$ 10.200. Ordenada suspensión de coactiva.

- Impugnación por Impuesto predial, contra el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito por US$ 6.259. En etapa previa de sentencia.

- Impugnación por Impuesto predial del año 2013, contra el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito por US$ 2.315. En etapa previa de sentencia.

- Excepciones a la coactiva en contra de la Jueza de coactivas y Director Provincial de Pichincha IESS por US$796. En etapa previa a sentencia

- Excepciones a la coactiva en contra del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito por US$49.083. Se encuentra en el Tribunal Distrital del Contencioso Tributario. Su ausencia definitiva será a finales del mes de Marzo 2019

21. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como administración de la Compañía y con el fin de presentar apropiadamente los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), hemos reclasificado para fines de presentación, según el siguiente detalle:

	2018			
	Saldo Estados Financieras internos	Debe	Haber	Estados Financieros auditados
Estado de situación financiera				
Activo corriente:				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	18.716		(18.716)	-
Activo no corriente				
Impuesto diferido activo	28.882	18.716		47.598

	2017			
	Saldo Estados Financieras internos	Debe	Haber	Estados Financieros auditados
Estado de situación financiera				
Activo corriente:				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	24.596		(24.596)	-
Activo no corriente				
Impuesto diferido activo		24.596		24.596

22. Eventos subsecuentes

Entre la fecha de reporte 31 de diciembre de 2018 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

23. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de EGAR S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su publicación por la administración el 21 de marzo de 2019; no obstante, serán aprobados de manera definitiva en Junta General del Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Sra. Mónica Garrido Ortega
Gerente General

Ing. Cristina Pullaguari
Contadora General