AUTO DELTA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultado integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Auto Delta Cía. Ltda.

MOORE STEPHENS

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

AUTO DELTA CÍA. LTDA.:

Quito, 18 de junio de 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Auto Delta Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales separados, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Auto Delta Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe.

Somos independientes de Auto Delta Cía. Ltda. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de

A los Señores Socios de:
Auto Delta Cía. Ltda.
Quito, 18 de junio de 2019

auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros separados pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

- De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Auto Delta Cía. Ltda. deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con la entidad en la cual mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables - entidades controladas (Tecnocar C.A.). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que se presentan por separado.

- Los estados financieros separados de Auto Delta Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 22 de agosto del 2018 emitieron una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoria de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información

Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial AUDITORÍA - IMPUESTOS - LEGAL - RRHH & CONSULTORÍA

A los Señores Socios de:
Auto Delta Cía. Ltda.
Quito, 18 de junio de 2019

contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Socios de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Auto Delta Cía. Ltda. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye 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 detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

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. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a 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

Grupo Moore Stephens. Inteligencia para el desarrollo empresarial AUDITORÍA - IMPUESTOS - LEGAL - RRHH & CONSULTORÍA

A los Señores Socios de:
Auto Delta Cía. Ltda.
Quito, 18 de junio de 2019

de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento 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 eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o 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 requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción se emite por separado.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

AUTO DELTA CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	335.542	470.523
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3.423.716	2.435.039
Cuentas por cobrar relacionadas	14	43.921	90.255
Activos de contratos	22	73.095	-
Anticipos proveedores		12.449	22.132
Inventarios	8	5.613.680	3.144.508
Impuestos por recuperar	9	433.465	298.313
Otros activos		19.647	61.080
Activos intangibles		-	1.465
Total activos corrientes		9.955.515	6.523.315
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	1.883.033	1.825.817
Inversiones en subsidiarias	11	500.000	500.000
Otras cuentas por cobrar		29.219	137.351
Activos intangibles		38.236	46.899
Activo por impuesto diferido	17	73.215	-
Total activos no corrientes		2.523.703	2.510.067
Total activos		12.479.218	9.033.382

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Roberto Borja
Representante Legal

Jorge Ortega
Contador General

AUTO DELTA CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos	Referencia a Notas	2018	2017
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	2.423.485	1.580.469
Proveedores	13	5.457.037	2.802.551
Cuentas por pagar relacionadas	14	15.945	15.449
Pasivos de contratos	22	198.148	148.877
Beneficios empleados	15	106.543	123.228
Impuestos por pagar	16	74.645	77.326
Otras cuentas por pagar		60.244	150.649
Total pasivos corrientes		8.336.047	4.898.549
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	255.258	218.107
Beneficios a empleados	18	163.654	222.507
Total pasivos no corrientes		418.912	440.614
Total pasivos		8.754.959	5.339.163
Patrimonio			
Capital social	19	3.033.000	3.033.000
Aporte para futura capitalización	20	-	566.486
Reservas	21	80.825	80.825
Otros resultados integrales		9.415	(56.430)
Resultados acumulados	21	601.019	70.338
Total patrimonio		3.724.259	3.694.219
Total pasivos y patrimonio		12.479.218	9.033.382

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Roberto Borja
Representante Legal

Jorge Ortega
Contador General

AUTO DELTA CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ventas	22	34.828.678	27.234.115
Costo de ventas	23	(31.645.388)	(24.560.364)
Utilidad bruta		3.183.290	2.673.751
Gastos operativos:			
De administración	23	(3.119.599)	(2.696.105)
Utilidad (pérdida) operacional		63.691	(22.354)
Gastos financieros	24	(552.742)	(287.963)
Otros ingresos	25	577.211	178.598
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta		88.160	(131.719)
Impuesto a la renta corriente	17	(197.180)	(150.138)
Impuesto a la renta diferido	17	73.215	-
Pérdida neta del año		(35.805)	(281.857)
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales	18	65.845	15.586
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		30.040	(266.271)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Roberto Borja
Representante Legal

Jorge Ortega
Contador General

AUTO DELTA CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

				Resultados acumulados		
	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	3.033.000	566.486	74.166	(72.016)	311.604	3.913.240
Apropiación de reserva legal	-	-	6.659	-	(6.659)	-
Ajuste beneficios definidos	-	-	-	-	47.250	47.250
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	15.586	(281.857)	(266.271)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	3.033.000	566.486	80.825	(56.430)	70.338	3.694.219
Resolución Acta de Junta General de Socios del 9 de marzo del 2018						
Compensación de perdidas acumuladas	-	(566.486)	-	-	566.486	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	65.845	(35.805)	30.040
Saldo al 31 de diciembre del 2018	3.033.000	-	80.825	9.415	601.019	3.724.259

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Roberto Borja
Representante Legal

Jorge Ortega
Contador General

AUTO DELTA CÍA. LTDA.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		33.894.955	26.771.616
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(34.384.291)	(27.399.462)
Impuesto a la renta pagado		(250.943)	(120.378)
Intereses pagados, neto		(549.010)	(255.241)
Otros ingresos (egresos) netos		397.505	(169.726)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(891.784)	(1.173.191)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	10	(149.276)	(498.987)
Adiciones de intangibles		(4.864)	(17.082)
Interes ganado		30.776	1.907
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(123.364)	(514.162)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		880.167	1.648.576
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		880.167	1.648.576
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Disminución neta de efectivo y equivalentes		(134.981)	(38.777)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		470.523	509.300
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	335.542	470.523

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Roberto Borja
Representante Legal

Jorge Ortega
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Auto Delta Cía. Ltda. es una subsidiaria de RIALT HOLDINGS S.R.L. – URUGUAY, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 25 de noviembre de 1974. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la compra, venta de vehículos, repuestos y accesorios, así como el establecimiento, administración y control de talleres de servicios automotrices.

RIALT HOLDINGS S.R.L., empresa domiciliada en Uruguay, quien posee el 99,99% del capital social. Debido a lo indicado, Auto Delta Cía. Ltda. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Actualmente sus operaciones están enfocadas en la comercialización, mantenimiento, reparación de vehículos y venta de repuestos automotrices de marcas reconocidas como Nissan, Fiat, Renault, Dodge, Fiat, Jeep y Mazda principalmente. Es concesionario autorizado por Automotores y Anexos (AYASA), Maresa Center y Grupo FCA.

La Compañía es accionista principal de Tecnocar C.A. con el 99,99% de acciones, (compañía dedicada principalmente a la compraventa, importación y distribución, repuestos automotrices), y mantiene el poder derecho y capacidad de influir en los rendimientos variables de la misma por lo cual prepara estados financieros consolidados.

1.2 Situación financiera del país

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

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

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de junio del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.15, la Compañía, al 31 de diciembre del 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales del 8,10% (2017: 7,69%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso correspondía a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La Compañía también prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Tecnocar C.A. por poseer más del 99% de participación accionaria en las mismas y mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de Auto Delta Cía. Ltda., sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con su subsidiaria.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

(Véase página siguiente)

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

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

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

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

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que con fecha 1 de enero del 2019 se reconocerán US$408.038 como "Activos por Derecho de Uso", con crédito a un "Pasivo por Derecho de Uso".

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

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

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

Clasificación:

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Aplicación en Auto Delta Cía. Ltda.:

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

Los activos financieros que comprenden depósitos en Bancos e inversiones temporales continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y empleados, continúan midiéndose al costo amortizado. En cuanto a los pasivos todos se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

Los cambios de clasificación de los instrumentos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, son los siguientes:

- "Préstamos y cuentas por cobrar e inversiones mantenidas al vencimiento" a "Activos financieros medidos al costo amortizado"

- "Otros pasivos financieros" a "Pasivos financieros al costo amortizado"

En lo referente a la implementación del modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, no se obtuvo un impacto significativo; la Compañía utilizó el enfoque simplificado y los niveles de

provisión previamente reportados no presentaron modificaciones importantes frente a este nuevo modelo de medición, principalmente por la calidad crediticia y nivel de riesgo de sus clientes.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

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

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

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

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).
- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.
- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Auto Delta Cía. Ltda.:

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

Las obligaciones de desempeño de los ingresos se encuentran claramente identificadas; y su reconocimiento se realiza al momento que el control del activo es transferido al cliente, cuando se entrega el bien (venta de vehículos) o los servicios (servicios de mantenimiento y colisiones) han sido prestados y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de la estrategia comercial.

Adicionalmente la Compañía modificó de manera voluntaria la terminología establecida en la NIIF 15 por los siguientes conceptos:

- Servicios entregados o prestados no facturados que previamente se mantenían como parte de la cartera, ahora se definen como activos del contrato.

- Anticipos recibidos de clientes, que previamente se mantenían como otros pasivos no financieros, ahora se definen como pasivos del contrato.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo los activos financieros líquidos, depósitos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un plazo máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

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

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

(Véase página siguiente)

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

(i) Inversiones medidas al costo amortizado: Corresponden a certificados de depósito a término y pólizas de acumulación, con vencimientos fijos cuya intención y capacidad de la Compañía es mantenerlas hasta su vencimiento.

Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros Ingresos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a montos adeudados por sus clientes por la compra de vehículos, servicios, accesorios y repuestos. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de estimación por deterioro y el monto de la pérdida se reconoce con cargo a los resultados del período.

(c) Pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

(ii) Proveedores y partes relacionadas: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y partes relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos con proveedores son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

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

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros, utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijos en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

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

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía registra el deterioro por pérdidas crediticias esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales. La metodología aplicada incluye la determinación de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2018 comprenden US$26.833, que representa su mejor estimación de pérdida esperada.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US$40.528 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables incurridos. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos por recuperar

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

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los productos terminados comprenden los costos de venta basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios de vehículos vendidos es determinado como un costo específico y los inventarios de repuestos es determinado utilizando el método del costo promedio.

El inventario de trabajos en proceso está registrado al costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos correspondiente al servicio de taller, el cual no excede a su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito comprenden los inventarios que se encuentran en proceso de importación, que ya están bajo el riesgo y control de la Compañía, e incluyen todos los costos asociados a la importación hasta la fecha de presentación de los estados financieros.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia".

2.9 Propiedades y equipos

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

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

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

Tipo de bienes	Vida Util en años	% Valor residual
Edificios	50	5%
Maquinaria y equipo	10 - 25	8%
Herramientas	10	-
Muebles y enseres	10 - 15	2,33%
Equipo de computación	3	0,87%
Equipo de oficina	10	-
Vehículos	5	10%

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

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

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

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición del software contable con el cual opera la Compañía, el mismo se encuentra registrado al costo de adquisición, tiene una vida útil definida y se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada.

2.11 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

Corresponden a la participación del 99,99% de la Compañía Tecnocar C.A. y se muestra a su costo de adquisición. Se efectúa consolidación con estados financieros de esta Entidad por cuanto la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en subsidiarias)

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

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

2.13 Activos y pasivos de contrato

Activos de contrato

Un activo de contrato es el derecho que tiene la Compañía a recibir un pago por la venta de bienes o servicios transferidos a un cliente, cuando ese derecho está condicionado por algo distinto al paso del tiempo (por ejemplo, el desempeño futuro de la entidad).

La Compañía clasifica los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro de su ciclo normal de negocio.

Como se menciona con más detalle en la Nota 2.3, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene activos del contrato por concepto de -Bienes y servicios entregados o prestados y no facturados. Dichos valores se transfieren a las cuentas por cobrar comerciales una vez son facturados.

Pasivos de contrato

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

Al 31 de diciembre la Compañía presenta como pasivo de contrato los anticipos de clientes que incluyen valores pagados por anticipado de clientes, su liquidación se efectúa a través de la prestación de bienes y servicios, según corresponda, por parte de la Compañía.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

(i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

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

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo: En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo: en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como:

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

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,10% (2017: 7,69%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

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

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

2.16 Provisiones corrientes

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

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

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

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de vehículos, repuestos, accesorios y servicios de talleres, y se presentan netos de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

En el caso de la venta de bienes y servicios la Compañía los reconoce en un momento determinado.

(i) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes (vehículos) se reconocen cuando la Compañía ha entregado el producto al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación del mismo. La entrega al cliente no se da hasta que los riesgos de obsolescencia y pérdida del producto han sido transferidos al cliente, y éste ha aceptado los productos de acuerdo

con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

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

(ii) Venta de servicios -

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

2.18 Costos y Gastos -

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de tasa de interés:

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a la estabilidad del mercado lo cual permite prever que no habrá un incremento en las tasas de interés. El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo

futuro de un instrumento financiero, debido a cambio en las tasas de interés de mercado.

La Gerencia General, Administrativa y Financiera son los responsables de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevante; en base a una metodología de evaluación continua, la Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación. además; se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

En relación al párrafo precedente y, con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se realiza con entidades locales.

Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

Riesgo de precios productos:

La variación de precios de la Compañía guarda relación con los componentes de gravámenes relacionados a las importaciones que realizan sus proveedores (Automotores y Anexos (AYASA), Maresa Center y Grupo FCA.) y la política de gobierno central. Los impuestos relacionados a las referidas importaciones son un componente importante e inciden directamente en el costo de las marcas autorizadas para la comercialización en los showrooms de la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

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

	Calificación	
Entidad financiera	**2018 (1)**	**2017**
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA	AA- / AA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating-PCR Pacific S.A.- Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA.-Class International Rating.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía corresponden al 10% (2017: 9%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

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

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurando el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

La Compañía durante el año 2018 concentró su apalancamiento netamente con partes relacionadas e instituciones financieras, acoplando los plazos a las necesidades que la Compañía mantiene.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2018	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	-	-	2.555.127	334.491	-
Proveedores	2.355.461	3.052.806	114.658	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	15.945	-	-	-
Impuestos por pagar	-	-	74.645	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	60.244	-	-
	2.355.461	3.068.751	2.804.674	334.491	-

Año 2017	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones financieras	-	-	1.580.469	218.107	-
Proveedores	2.790.844	26.986	4.961	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	15.449	-	-	-
Impuestos por pagar		-	77.326	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	150.649	-	-
	2.790.844	42.435	1.813.405	218.107	-

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

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

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

	2018	2017
Total pasivos	8.754.959	5.339.163
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(335.542)	(470.523)
Deuda neta	8.419.417	4.868.640
Total patrimonio neto	3.724.259	3.694.219
Capital total	12.143.676	8.562.859
Ratio de apalancamiento	**69%**	**57%**

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración de la

Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que hayan sido revisados y cualquier otro período que estos afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil y el valor residual de los activos; la determinación de la estimación por deterioro de las partidas por cobrar; la determinación del valor neto realizable de los inventarios; la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de propiedades y equipos e intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9 y 2.10

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15b

(d) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo y costo amortizado				
Efectivo yequivalentes de efectivo	335.542	-	470.523	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.423.716	-	2.435.039	-
Cuentas por cobrar relacionadas	43.921	-	90.255	-
Total activos financieros	3.803.179	-	2.995.817	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2.423.485	255.258	1.580.469	218.107
Proveedores	5.457.037	-	2.802.551	-
Cuentas por pagar relacionadas	15.945	-	15.449	-
Total pasivos financieros	7.896.467	255.258	4.398.469	218.107

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

(Véase página siguiente)

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja (1)	23.790	890
Bancos (2)	310.322	311.280
Inversiones temporales	1.430	158.353
	335.542	470.523

(1) Incluye dinero en efectivo y cheques recibidos pendiente de depósito, que son regularizados de manera inmediata en el mes subsiguiente.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 principalmente corresponde a las siguientes instituciones financieras: i) Banco Pichincha C.A. por US$209.022 (2017: US$200.455); Banco de la Producción – Produbanco Grupo Promérica S.A. por US$48.783 (2017: US$59.915); ii) Banco Guayaquil S.A. por US$45.120 (2017: 34.444); y iv) otros menores por US$7.397 (2017: US$16.466).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Clientes locales (1)	2.987.748	2.214.967
Tarjetas de crédito (2)	230.225	198.134
Empleados	3.621	349
Otras (3)	228.955	62.117
Total (4)	3.450.549	2.475.567
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (5)	(26.833)	(40.528)
	3.423.716	2.435.039

(1) El saldo principalmente agrupa todos los saldos pendientes de cobro que posee la Compañía por la venta de vehículos, servicios en colisiones, venta de accesorios y repuestos de las marcas en las cuales mantiene los derechos de comercialización.

(2) Este saldo agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen pagos por compra de bienes y servicios.

(3) Ver punto 4 c, siguiente.

(4) Ver antigüedad de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre a continuación:

	2018	2017
Por vencer	1.669.069	819.837
Vencidas		
De 1 a 30 días	1.302.922	1.209.683
De 31 a 90 días	363.920	263.586
De 91 a 180 días	43.158	76.280
De 181 a 360 días	35.276	26.757
Más de 360 días	36.204	79.424
	3.450.549	2.475.567

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en las siguientes categorías (clasificación interna):

a) Cartera de riesgo: Correspondiente a cartera de clientes donde la Administración de la Compañía considera se presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

b) Tarjetas de crédito: Este rubro no se consideró para la determinación de la provisión, en razón que esta cartera no presenta una probabilidad de incumplimiento de pago.

c) Otras cuentas por cobrar comerciales: Correspondiente principalmente a facturas pendientes de cobro a Automotores y Anexos y Distrivehic, por ajuste de precios en vehículos vendidos. Ver nota 25.

Esta agrupación se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera de riesgo	2.987.748	2.214.967
Tarjetas de crédito	230.225	198.134
Otras cuentas por cobrar comerciales	232.576	62.466
	3.450.549	2.475.567

(5) Como se menciona en la Nota 2.3, la Compañía decidió aplicar el "enfoque simplificado", a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base en las características de riesgos, según se muestra en el cuadro anterior, y en su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en las tasas de impago históricas de los años 2017 al 2018 a lo largo de la vida esperada de las cuentas por cobrar "clientes locales" considerando la probabilidad de incumplimiento de pago en función al número de facturas que han caído en default al cierre del 2018 y la pérdida generada por la ocurrencia del impago calculada en función de los montos no recuperables dado el incumplimiento; y un ajuste por estimaciones relativas a las condiciones económicas futuras.

Los ratios esperados de pérdidas crediticias son los siguientes:

2018	Vigente	1-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días
Aseguradora	-	0,10%	2,50%	25,00%	20,00%	100,00%
Crédito directo	-	0,10%	2,50%	30,00%	20,00%	100,00%
Legal	-	0,10%	2,50%	15,00%	25,00%	100,00%
Repuestos	-	0,10%	2,50%	15,00%	20,00%	100,00%
Talleres	-	0,10%	2,50%	15,00%	20,00%	100,00%
Vehículos	-	0,10%	0,10%	5,00%	15,00%	100,00%

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

(Véase página siguiente)

	Vigente	Entre 1 y 30 días	Entre 31 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Mas de 360 días	Total
Rango de ratio pérdida crédítica	-	0,10%	0,10% y 2,50%	5,00% y 30,00%	15,00% y 25,00%	100%	
Cuenta por cobrar comercial	1.227.144	1.302.922	363.920	43.158	35.249	15.355	2.987.748
Deterioro	-	1.303	1.226	3.010	5.939	15.355	26.833

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

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	(40.528)	(58.716)
(+) Provisiones	(31.608)	(21.491)
(+/-) Ajustes (utilización de la estimación)	45.303	39.679
Saldo final	(26.833)	(40.528)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

8. INVENTARIOS

	2018	2017
Vehículos	4.666.899	2.331.769
Repuestos	631.638	633.407
Pintura	198.493	64.969
Accesorios	91.735	70.327
Trabajos en proceso	51.398	75.875
Otros	2.147	5.302
(-) Provision Obsolescencia	(28.630)	(37.141)
	5.613.680	3.144.508

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen inventarios entregados en garantía (Ver Nota 26).

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	239.249	185.486
Impuesto al valor agregado	194.216	112.827
	433.465	298.313

(1) Corresponde al crédito tributario de retenciones en la fuente de los años 2017 al 2018 a favor de la Compañía que será liquidado con impuesto a la renta causado de períodos fiscales futuros. Ver nota 17.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Equipos de cómputación	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Equipos diversos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2017										
Costo	516.890	682.207	197.950	151.123	111.850	25.373	99.035	47.146	-	1.831.574
Depreciación acumulada	-	(93.853)	(87.275)	(112.487)	(70.595)	(25.373)	(2.374)	(29.820)	-	(421.777)
Valor en libros	516.890	588.354	110.675	38.636	41.255	-	96.661	17.326	-	1.409.797
Movimiento 2017										
Adiciones (1)	-	-	54.383	22.988	12.491	3.124	184.419	6.282	215.300	498.987
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(1.229)	-	-	(1.229)
Depreciación	-	(13.585)	(15.824)	(21.089)	(6.225)	(52)	(19.044)	(5.919)	-	(81.738)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	516.890	574.769	149.234	40.535	47.521	3.072	260.807	17.689	215.300	1.825.817
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	516.890	682.207	252.333	174.111	124.341	28.497	282.225	53.428	215.300	2.329.332
Depreciación acumulada	-	(107.438)	(103.099)	(133.576)	(76.820)	(25.425)	(21.418)	(35.739)	-	(503.515)
Valor en libros	516.890	574.769	149.234	40.535	47.521	3.072	260.807	17.689	215.300	1.825.817
Movimiento 2018										
Adiciones (1)	-	-	5.372	12.097	17.118	-	-	10.815	103.873	149.275
Transferencias	-	317.769	-	-	-	-	1.404	-	(319.173)	-
Depreciación	-	(12.458)	(17.610)	(20.700)	(11.911)	(625)	(26.982)	(1.773)	-	(92.059)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	516.890	880.080	136.996	31.932	52.728	2.447	235.229	26.731	-	1.883.033
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	516.890	999.976	257.705	186.208	141.459	28.497	283.629	64.243	-	2.478.607
Depreciación acumulada	-	(119.896)	(120.709)	(154.276)	(88.731)	(26.050)	(48.400)	(37.512)	-	(595.574)
Valor en libros	516.890	880.080	136.996	31.932	52.728	2.447	235.229	26.731	-	1.883.033

(1) Corresponde principalmente a la adquisición y activación de: i) maquinaria como; limpiadoras, aspiradoras, elevador para colisiones, pistolas de impacto y cabina de pintura termo mecánica, ii) equipos de cómputo como: computadoras portátiles marca HP, y antenas de comunicación para colisiones, y; iii) construcciones en curso relacionadas a la obras y mejoras del concesionario Nissan Renault ubicado en la 10 de agosto ciudad de Quito.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 existen activos fijos entregados en garantía por las obligaciones contraídas por la Compañía. (ver Nota 26).

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	Porcentaje de participación en el capital		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017
Inversiones en subsidiarias				
Tecnocar C.A. (1)	99,99%	99,99%	500.000	500.000

(1) Comprende la participación mayoritaria en dicha Compañía que se dedica a la compraventa, importación y distribución, comercialización y exportación de repuestos automotrices.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución Financiera	Capital	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	% Tasa	2018	2017
Banco de la Producción S.A - Grupo Promérica	1.480.000	sep-17	nov-20	8,95% - 11,50%	2.016.130	1.477.222
Banco Bolivariano C.A	100.000	nov-18	nov-19	8,83%	91.667	-
Banco General Rumiñahui S.A	200.000	abr-17	abr-20	8,95%	95.517	160.060
Banco del Austro S.A	150.000	ene-17	jun-18	8,95%	-	52.277
Banco Pichincha C.A	250.000	may-18	may-19	8,95%	450.000	-
					2.653.314	1.689.559
Sobregiro contable					-	76.295
Intereses por pagar					25.429	32.722
Total obligaciones financieras					2.678.743	1.798.576
Porción corriente					2.423.485	1.580.469
Porción no corriente					255.258	218.107
Total obligaciones financieras					2.678.743	1.798.576

13. PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores locales (1)	5.441.727	2.802.551
Proveedores exterior	15.310	-
	5.457.037	2.802.551

(1) El 97% de las cuentas por pagar proveedores corresponde obligaciones comerciales pendientes de pago por la compra de vehículos a Automotores y Anexos S.A., y;

Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A., dichas cuentas generan intereses a partir del vencimiento a una tasa de 9,33% y 11,55% respectivamente.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

Cuentas por cobrar comerciales	Relación	Transacción	2018	2017
Roberto Borja Paredes (1)	Gerente General	Comercial	34.513	66.818
Eduardo Borja Paredes (1)	Administrador	Comercial	142	-
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.179	23.437
Nova Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	87	-
			43.921	90.255

Cuentas por pagar comerciales	Relación	Transacción	2018	2017
Constructora E Inmobiliaria Construecuador S.A.	Comercial	Comercial	15.691	-
Grupo Bravco S.A.	Comercial	Comercial	254	-
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	15.449
			15.945	15.449

(1) Corresponde a saldo por cobrar por venta de un vehículo.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

Compra de inventario	Relación	Transacción	2018	2017
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	260.501	56.880
Venta de inventario				
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	26.427	4.740
Roberto Borja Paredes	Gerente General	Comercial	4.879	99.945
Nova Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.370	-
María Cristina Morillo Ruiz	Administrador	Comercial	664	-
			36.340	104.685
Servicios taller				
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	85.951	18.391
Nova Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	13.029
			85.951	31.420
Interés por crédito				
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Financiero	23.693	-
Arriendos				
Tecnocar C.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4.200	2.974
Honorarios				
Roberto Borja Paredes	Gerente General	Honorarios	80.400	-
Hector Vivero Loza	Administrador	Honorarios	800	1.000
			81.200	1.000
Servicios				
Constructora E Inmobiliaria Construecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.935	-
Grupo Bravco S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6.542	10.788
			9.477	10.788
Reembolso de gastos				
Constructora E Inmobiliaria Construecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	12.756	-

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

Detalle	2018	2017
Sueldos y salarios	104.533	74.294
Beneficios por terminación	6.902	-
	111.435	74.294

15. BENEFICIOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2018				
Beneficios a empleados	123.228	1.576.169	(1.592.854)	106.543
Jubilación patronal	159.091	24.526	(98.180)	85.437
Desahucio	63.416	33.103	(18.302)	78.217
	222.507			163.654
2017				
Beneficios a empleados	96.914	1.356.106	(1.329.792)	123.228
Jubilación patronal	201.555	14.893	(57.357)	159.091
Desahucio	61.866	27.382	(25.832)	63.416
	263.421			222.507

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	2018	2017
Retenciones de Impuesto a la renta	32.101	34.510
Retenciones de Impuesto al valor agregado	42.544	42.816
	74.645	77.326

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

(Véase página siguiente)

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	(197.180)	(150.138)
Impuesto a la renta diferido	73.215	-
Cargo a los resultados integrales del año	(123.965)	(150.138)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	2018	2017
Utilidad / (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	103.717	(131.719)
Menos: Participación trabajadores	(15.557)	-
Utilidad / (Pérdida) antes de impuestos	88.160	(131.719)
Mas: Gastos no deducibles	94.315	30.761
Base imponible total	182.475	(100.958)
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta calculado	45.619	-
Anticipo Impuesto a la renta	197.180	150.138
Total Impuesto a la renta del año	197.180	150.138

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta del año	197.180	150.138
Menos		
Anticipo impuesto a la renta pagado	(76.802)	-
Retenciones en la fuente efectuadas	(174.141)	(120.378)
Crédito tributario años anteriores	(185.486)	(215.246)
Saldo a favor (Ver nota 9)	(239.249)	(185.486)

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

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

- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.

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

Durante los años 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo por US$197.180 (2017: US$150.138) según lo anotado anteriormente.

Reconciliación de la tasa efectiva

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

	2018	2017
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	88.160	(131.719)
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la renta	22.040	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	23.579	7.690
Anticipo de Impuesto a la renta	197.180	150.138
Tasa de impuesto a la renta efectiva	224%	100%

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	67.583	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	5.632	-
	73.215	-

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

(Véase página siguiente)

Al 1 de enero del 2017	-
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2017	-
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	73.215
Al 31 de diciembre del 2018	73.215

(1) Corresponde a diferencia temporales deducibles por los siguientes conceptos: i) amortización de pérdidas tributarias por US$52.850, ii) provisiones de beneficios para trabajadores por US$13.207 y, iii) provisiones de deterioro de inventario por US$7.158.

(e) Precios de Transferencia

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

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

La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

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

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o

jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Asi también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5.000 a US$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, la principal reforma que tuvo un impacto significativo es la eliminación de la deducibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio y el incremento del 22% al 25% en la tarifa de impuesto a la renta.

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

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o

convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

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

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal	85.437	159.091
Bonificación por desahucio	78.217	63.416
	163.654	222.507

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	8,10%	7,69%
Tasa de incremento salarial	2,20%	2,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16,90%	16,70%

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2018	2017
Saldo inicial	222.507	263.421
Costo laboral por servicios actuales	41.333	32.070
Costo financiero	15.786	6.442
Ganancia (Pérdida) actuarial	(65.845)	(15.586)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16.292)	(10.020)
Beneficios pagados	(17.978)	(6.570)
Ajuste (1)	(15.857)	(47.250)
Saldo final	163.654	222.507

(1) Corresponde a ajuste de diferencia en saldo de año anterior.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 3.033.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas y naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre	Nacionalidad	Participación
Rialt Holdings S.R.L.	Uruguay	99,99%
Torres Toledo Patsy Mercedes	Ecuador	0,01%
		100%

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportes en efectivo de los Socios de la Compañía en mayo y agosto del 2016, entregados inicialmente para futuros aumentos de capital, sin embargo; los mismos,

mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios del 9 de marzo del 2018, fueron utilizados para la compensación de pérdidas acumuladas de la Compañía.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 2,6% del capital suscrito.

Resultados acumulados

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

22. INGRESOS POR VENTAS - CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de vehículos, repuestos y accesorios así como servicios automotrices, las ventas se realizan a través de sus dos showrooms ubicados en la ciudad de Quito. Sus líneas de negocio están distribuidas de la siguiente manera:

	2018	2017
Vehículos	30.349.924	23.993.286
Accesorios	2.185.531	1.403.506
Repuestos	1.311.282	1.083.866
Servicios de talleres	657.633	564.951
Servicios externos	131.878	110.805
Otros	192.430	77.701
	34.828.678	27.234.115

b. Activos de contratos - Clientes

(Véase página siguiente)

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes activos de contratos con clientes:

	2018	2017
Servicios prestados no facturados (1)	73.095	-

(1) Comprenden los servicios entregados o prestados y no facturados por concepto principalmente de servicios de talleres. Una vez se facturan estos conceptos se registran en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales".

c) Pasivos de contratos

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	2018	2017
Anticipos de clientes (1)	198.148	148.877

(1) Corresponde a valores entregados como anticipo para la venta de vehículos.

d) Cambios significativos en activos y pasivos por contrato

No han existido variaciones significativas, se han mantenido condiciones similares al 2017.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

(Véase página siguiente)

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Vehículos	28.926.455	-	28.926.455
Personal	-	1.911.285	1.911.285
Accesorios	1.524.167	-	1.524.167
Repuestos	1.014.339	-	1.014.339
Arriendos	-	262.214	262.214
Mercadeo	-	182.660	182.660
Depreciaciones y amortizaciones	-	105.585	105.585
Servicios generales	-	106.496	106.496
Servicios de taller	99.586	-	99.586
Mantenimientos	-	76.179	76.179
Comisiones	-	43.452	43.452
Logistica	-	39.540	39.540
Materiales y suministros	-	30.653	30.653
Seguros	-	16.489	16.489
Gastos de viaje	-	2.080	2.080
Otros	80.841	342.966	423.807
	31.645.388	3.119.599	34.764.987

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Total
Vehículos	22.486.419	-	22.486.419
Personal	-	1.648.307	1.648.307
Accesorios	1.069.389	-	1.069.389
Repuestos	862.899	-	862.899
Arriendos	-	300.456	300.456
Servicios Generales	-	146.175	146.175
Mercadeo	-	121.295	121.295
Depreciaciones y amortizaciones	-	79.718	79.718
Servicios de taller	82.385	-	82.385
Mantenimientos	-	70.124	70.124
Materiales y Suministros	-	29.840	29.840
Seguros	-	26.392	26.392
Comisiones	-	22.865	22.865
Logistica	-	8.380	8.380
Gastos De Viaje	-	2.619	2.619
Otros	59.272	239.934	299.206
	24.560.364	2.696.105	27.256.469

24. GASTOS FINANCIEROS

	2018	2017
Gastos financieros (1)	332.730	165.378
Gasto interés con terceros (2)	220.012	122.585
	552.742	287.963

(1) Corresponde principalmente a: i) Comisiones financieras, e; ii) Intereses bancarios relacionadas a las obligaciones contraídas.

(2) Corresponde principalmente al gasto interés de los créditos directos que su proveedor principal otorga.

25. OTROS INGRESOS

	2018	2017
Comisiones (1)	174.516	91.106
Otros (2)	402.695	87.492
	577.211	178.598

(1) Corresponde principalmente a comisiones percibidas de servicios complementarios de vehículos vendidos por concepto de: i) seguro de vehículos, ii) vehículos usados, y; iii) Asesoría Técnica a su relacionada Tecnocar C.A., por concepto de administración y gerencia.

(2) Principalmente corresponde a facturación por ajuste o cambios de precios en vehículos. Estos valores se facturan a sus principales proveedores.

26. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene las siguientes garantías entregadas por las obligaciones contraídas:

Garantía	Obligaciones garantizadas	Institución	2018	2017
Prenda comercial de vehículos	Préstamos	Financiera Local	1.094.355	532.834
Terreno y construcción	Préstamos	Financiera Local	1.946.735	2.096.978
			3.041.090	2.629.812

27. CONTRATOS

La Compañía mediante acuerdos suscritos con Automotores y Anexos S.A. AYASA y Corporación Maresa, comercializa vehículos y presta servicios de taller y colisiones de las diferentes marcas que mantiene la Compañía.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

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