

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos y obligaciones financieras que causan intereses, se mantenga sobre una tasa fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues la tasa efectiva máxima, de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador, es 9,33%.

El perfil de los pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

		Importe en libros	
		2017	2016
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$	<u>5.428.287</u>	<u>2.171.252</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable - Pasivos financieros	US\$	<u>11.323.554</u>	<u>1.950.166</u>

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de un punto porcentual en la tasa de interés habría aumentado/disminuido el patrimonio y resultados en US\$89,524 en el 2017. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El Directorio también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	23.329.899	7.159.842
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>4.957.705</u>	<u>1.840.974</u>
Deuda neta	US\$	<u>18.372.194</u>	<u>5.318.868</u>
Total patrimonio	US\$	<u>5.807.888</u>	<u>5.423.170</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>3,16</u>	<u>0,98</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:			
Cientes		US\$ 4.216.787	1.598.104
Partes relacionadas	19 (b)	22.973	42.140
Empleados		<u>3.313</u>	<u>3.716</u>
	5 (b) ii	<u>4.243.073</u>	<u>1.643.960</u>
Estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	<u>(11.521)</u>	<u>(5.908)</u>
		<u>4.231.552</u>	<u>1.638.052</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores		1.939.569	511.364
Otras		<u>12.406</u>	<u>27.681</u>
		<u>1.951.975</u>	<u>539.045</u>
	US\$	<u>6.183.527</u>	<u>2.177.097</u>

Anticipos a proveedores incluye principalmente valores entregados a Ford Trading Company, LLC por US\$1.750.718 en el 2017 (US\$511.364 a Ford Motor de Venezuela en el 2016), para compra de vehículos y repuestos, los cuales son liquidados en el corto plazo contra entrega de dichos inventarios.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5(b) ii.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	US\$	6.394.500	1.787.073
Repuestos y accesorios		3.835.627	3.670.474
Blindajes		131.862	181.520
Lubricantes		110.762	69.474
Importaciones en tránsito		6.713.896	1.826.508
	US\$	<u>17.186.647</u>	<u>7.535.049</u>

Las importaciones en tránsito representan la adquisición de vehículos y repuestos por US\$6.324.418 y US\$389.478 respectivamente, las cuales se encuentran en proceso de nacionalización y se prevén liquidar hasta el primer semestre del año 2018. Al 31 de diciembre de 2016, las importaciones en tránsito de vehículos y repuestos representaron US\$1.385.542 y US\$440.966; respectivamente, los cuales fueron liquidados durante el primer semestre del año 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, los inventarios de la Compañía se encuentran asignados en garantía de las obligaciones bancarias mediante contratos de prenda comercial por un monto en agregado de US\$17.2 millones, mantenidos con instituciones financieras locales. En el 2016, dichos inventarios en garantía representaban US\$4.4 millones.

(8) Otros Activos

El detalle de los otros activos es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros activos corrientes:			
Gastos pagados por anticipado	US\$	51.261	-
Seguros pagados por anticipado		11.221	11.418
Otros		53.629	53.629
	US\$	<u>116.111</u>	<u>65.047</u>
Otros activos no corrientes:			
Depósitos en garantía		88.620	80.257
	US\$	<u>88.620</u>	<u>80.257</u>

(9) Propiedades y Equipos

El valor en libros es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	US\$	1.776.437	1.770.949
Depreciación acumulada		(1.120.825)	(949.998)
Valor en libros	US\$	<u>655.612</u>	<u>820.951</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Clasificación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Instalaciones	US\$	216.529	302.081
Maquinaria y equipo		262.901	310.371
Vehículos		55.041	61.554
Equipos de computación		7.630	6.966
Muebles y enseres		<u>113.511</u>	<u>139.979</u>
Valor en libros	US\$	<u>655.612</u>	<u>820.951</u>

El detalle del movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

		<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	600.844	563.046	165.741	243.833	257.589	1.831.253
Adiciones		63.745	5.647	-	1.262	6.145	76.799
Venta/retiros		-	-	-	(137.103)	-	(137.103)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>664.689</u>	<u>568.693</u>	<u>165.741</u>	<u>108.092</u>	<u>263.734</u>	<u>1.770.949</u>
Adiciones		-	6.200	-	6.301	-	12.501
Venta/retiros		-	-	-	(7.013)	-	(7.013)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>664.689</u>	<u>574.893</u>	<u>165.741</u>	<u>107.380</u>	<u>263.734</u>	<u>1.776.437</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	(273.341)	(204.381)	(92.140)	(224.808)	(97.350)	(892.020)
Adiciones		(89.267)	(53.941)	(12.047)	(13.421)	(26.405)	(195.081)
Venta/retiros		-	-	-	137.103	-	137.103
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<u>(362.608)</u>	<u>(258.322)</u>	<u>(104.187)</u>	<u>(101.126)</u>	<u>(123.755)</u>	<u>(949.998)</u>
Adiciones		(85.552)	(53.670)	(6.513)	(5.437)	(26.468)	(177.640)
Venta/retiros		-	-	-	6.813	-	6.813
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>(448.160)</u>	<u>(311.992)</u>	<u>(110.700)</u>	<u>(99.750)</u>	<u>(150.223)</u>	<u>(1.120.825)</u>
<b>Valor en libros, neto:</b>							
Ai 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>302.081</u>	<u>310.371</u>	<u>61.554</u>	<u>6.966</u>	<u>139.979</u>	<u>820.951</u>
Ai 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>216.529</u>	<u>262.901</u>	<u>55.041</u>	<u>7.630</u>	<u>113.511</u>	<u>655.612</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Préstamo bancario con garantía:</b>				
Banco Bolivariano C.A.	8,83 %	2017	-	335.306
Banco Bolivariano C.A.	8,50%	2017	-	1.147.883
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	2018	1.837.611	-
Banco Bolivariano C.A.	7,25 %	2019	1.170.796	-
Banco Bolivariano C.A.	7,25 %	2018	1.001.630	-
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	2018	670.167	-
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	2018	483.380	-
Banco Bolivariano C.A.	7,00%	2018	252.157	-
Banco Bolivariano C.A.	7,25 %	2018	167.243	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,00%	2018	1.840.464	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,00%	2018	1.682.837	-
Banco del Pacífico S.A.	7,50%	2020	2.999.069	-
Banco del Pacífico S.A.	8,95%	2018	623.903	1.614.860
Banco Internacional S.A.	6,00%	2018	2.003.667	-
Banco Internacional S.A.	6,00%	2018	1.001.833	-
Banco Pichincha C.A.	8,95%	2017	-	1.023.369
Banco Pichincha C.A.	7,50%	2018	1.017.083	-
			<u>16.751.841</u>	<u>4.121.418</u>
Corriente			14.737.749	3.500.791
No corriente			<u>2.014.092</u>	<u>620.627</u>
			<u>16.751.841</u>	<u>4.121.418</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones financieras con bancos locales están garantizadas con inventarios de la Compañía, véase nota 7. Además, se encontraba asignado en garantía una hipoteca de los inmuebles de propiedad de una compañía relacionada valorado en US\$3.592.224 a favor de un banco local.

La nota 5 (b) (iii) incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 son como siguen:

Año que terminará el  
31 de diciembre de

2019	US\$	1.375.269
2020		<u>638.823</u>
	US\$	<u>2.014.092</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores comerciales			
Proveedores locales	US\$	679.435	453.653
Proveedores del exterior		300.640	371.962
Partes relacionadas	19 (b)	167.892	180.415
		<u>1.147.967</u>	<u>1.006.030</u>
Otras cuentas por pagar:			
Dividendos por pagar	19 (b)	1.913.727	98.277
Anticipos clientes		1.108.963	378.879
Otras		73.526	68.825
		<u>3.096.216</u>	<u>545.981</u>
	US\$	<u>4.244.183</u>	<u>1.552.011</u>

Proveedores representan facturas por compras locales e importaciones de bienes y servicios, los cuales tienen vencimiento de 45 y 65 días respectivamente y no generan intereses.

Los anticipos recibidos de clientes constituyen efectivo recibido aplicable a futuras compras de bienes o servicios. Estos anticipos no generan costos financieros y el plazo máximo de liquidación es de 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 5 (b)(iv).

(12) Impuesto a la Renta

(a) Activos y Pasivos Corrientes

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por cobrar:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	US\$	<u>70.941</u>	<u>-</u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto a la renta por pagar	US\$	731.088	198.050
Impuesto al valor agregado (IVA)		7.616	216.923
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		52.654	59.157
	US\$	<u>791.358</u>	<u>474.130</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Impuesto a la renta corriente	US\$	1,136.533	479.366
Impuesto a la renta diferido		(30.789)	7.810
	US\$	<u>1,105.744</u>	<u>487.176</u>

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		4.237.238		1.523.900
Otros conceptos no atribuibles		-		(7.810)
		<u>4.237.238</u>		<u>1.516.090</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	1.059.310	25,00%	380.975
Mas (menos):				
Gastos no deducibles	1,83%	77.465	6,39%	97.307
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	-0,06%	(2.638)	0,00%	-
Otros	0,06%	2.396	0,07%	1.084
	<u>26,82%</u>	<u>1.136.533</u>	<u>31,46%</u>	<u>479.366</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%, adicionalmente a partir de 2015, las leyes tributarias vigentes establecen que cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el impuesto a la renta, con la tarifa del 25%. Con base en esta disposición y, considerando que en 2016 algunos accionistas de la Compañía que poseen participación indirecta se encontraban domiciliadas en un país con régimen de menor imposición, la Compañía aplicó la tarifa impositiva del 25% para la determinación del impuesto a la renta en 2017 (y 2016).

La Compañía determinó como anticipo mínimo del impuesto a la renta US\$266.692 (US\$268.561 en el 2016). Sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue US\$1.136.534 (US\$479.366 en el 2016).

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo monto es calculado en función de las cifras reportadas en la declaración de impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

(d) Movimiento del Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldo 31 de diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo 31 de diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Bonificación a empleados	US\$ -	-	-	30.789	30.789
Otros pasivos	7.810	(7.810)	-	-	-
Impuesto diferido activo	US\$ 7.810	(7.810)	-	30.789	30.789

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El importe de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado; sin embargo, la Administración de la Compañía está en proceso de elaboración de dicho estudio, en base al cual se determinó preliminarmente que existen ciertas transacciones con partes relacionadas que no han sido efectuadas a precios de plena competencia. Al respecto, la Compañía reconoció un ajuste de precios de transferencia de US\$9.589 para la determinación del impuesto a la renta del año 2017 (US\$12.544 en el 2016).

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	78.738	77.774
Beneficios sociales por pagar		107.383	72.500
Bonificaciones a funcionarios y empleados		90.487	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		754.198	268.924
Reserva para pensiones de jubilación patronal		543.462	447.058
Reserva para indemnizaciones por desahucio		178.141	146.027
	US\$	<u>1.752.409</u>	<u>1.012.283</u>
Corrientes	US\$	1.030.806	419.198
No corrientes		721.603	593.085
	US\$	<u>1.752.409</u>	<u>1.012.283</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016		US\$ 377.439	142.538	519.977
Costo laboral por servicios actuales	16	73.665	26.210	99.875
Costo financiero	18	15.032	5.450	20.482
Resultado integral - Ganancia actuarial		(5.917)	(11.568)	(17.485)
Beneficios pagados		-	(12.416)	(12.416)
Otros movimientos		(13.161)	(4.187)	(17.348)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		447.058	146.027	593.085
Costo laboral por servicios actuales	16	90.134	39.360	129.494
Costo financiero	18	16.464	5.395	21.859
Resultado integral - Pérdida actuarial		9.141	14.462	23.603
Beneficios pagados		(19.335)	(27.103)	(46.438)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		US\$ 543.462	178.141	721.603

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 322.439	192.917
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	221.023	254.141
	US\$ 543.462	447.058

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa de crecimiento de salario	2,50%	3,00%
Tabla de rotación	13,54%	14,63%
Vida laboral promedio remanente	8,00	8,15
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2017		2016	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	44.865	(48.867)	54.616	(47.667)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	49.729	(45.981)	54.981	(48.381)

(14) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 180.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 (y 2016).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva legal representa el 50% del capital social. Por ésta razón, la Compañía no efectuó la apropiación de dicha reserva al 31 de diciembre del 2017 (y 2016).

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2017, aprobó la distribución de las utilidades del ejercicio 2016 y anteriores y de la reserva facultativa, en proporción a su participación accionaria por US\$2.723.173, de los cuales en julio de 2017 se pagó únicamente al accionista Motransa C.A. el valor de US\$907.023.

La Junta General de Accionistas celebrada el 17 de octubre de 2016, aprobó el pago de dividendos correspondientes al ejercicio 2015 a los accionistas en proporción a su participación accionaria por US\$962.018, importe que fue pagado durante el año 2017.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

Proviene de las ganancias y pérdidas actuariales que son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultados en un período posterior.

(15) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos

Los ingresos se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	US\$ 46.463.523	24.302.962
Repuestos y lubricantes	8.332.092	7.828.608
Servicios de taller	3.083.843	2.972.700
Accesorios y otros	1.736.191	1.120.997
	<u>US\$ 59.615.649</u>	<u>36.225.267</u>

(b) Costos y Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas, vehículos		US\$ 39.222.389	20.957.917
Costo de ventas, repuestos y accesorios		6.136.483	5.123.079
Beneficios a empleados	16	4.743.148	3.983.475
Arrendos de inmuebles	17	958.682	962.011
Uso de marca	20 (b)	400.000	400.000
Asesoría y Honorarios profesionales		473.882	513.269
Gastos y comisiones bancarias		269.275	240.571
Impuestos y contribuciones		188.448	204.762
Publicidad y distribución		333.507	204.030
Depreciación de propiedades y equipos	8	177.640	195.081
Mantenimiento y reparaciones		192.628	141.811
Materiales e insumos		115.209	123.324
Seguridad y vigilancia		122.922	122.142
Viajes y movilizaciones		77.520	117.448
Servicios básicos		96.115	102.367
Seguros		48.110	52.210
Licencias		39.763	50.023
Otros		888.804	730.528
		<u>US\$ 54.484.526</u>	<u>34.224.048</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Sueldos y salarios	US\$	2.726.720	2.468.262
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	747.748	268.924
Aportes a la seguridad social		320.494	302.272
Beneficios sociales		494.419	443.511
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	12	129.494	99.875
Indemnizaciones laborales		93.052	87.380
Uniforme, servicio médico, capacitación, seguros y agasajos		231.221	313.251
	US\$	<u>4.743.148</u>	<u>3.983.475</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos	US\$	59.615.649	36.225.267
Costos y gastos, neto		<u>(54.630.663)</u>	<u>(34.432.443)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		<u>4.984.986</u>	<u>1.792.824</u>
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>747.748</u>	<u>268.924</u>

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) la Compañía dispone de 171 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda principalmente bienes inmuebles mediante contratos de arrendamientos operativos; sobre los cuales se desarrollan las actividades de la Compañía y sus agencias concesionarias.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$958.682 (US\$962.011 en el 2016).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

Menos de 1 año	US\$	958.682
Entre 1 y 5 años		3.332.009
	US\$	<u>4.290.691</u>

(18) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos financieros:			
Intereses y comisiones bancarias	US\$	875.784	723.392
Costo financiero de planes de beneficios definidos	13	21.859	20.482
		<u>897.643</u>	<u>743.874</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de créditos directos		4.388	3.014
Comisiones financieras		143	-
		<u>4.531</u>	<u>3.014</u>
	US\$	<u>893.112</u>	<u>740.860</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas:</u>			
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S. A.	US\$	79.388	77.720
Mazmotors S. A.		183.130	339.212
Mareauto S. A.		195.988	73.870
Otras		-	6.330
	US\$	<u>458.506</u>	<u>497.132</u>
<u>Asesoría Técnica, Uso de Marca, Arriendos y Otros</u>			
Comercial Orgu S. A.	US\$	400.000	782.200
Mareadvisor S. A.		470.159	444.436
Motransa C. A.		220.000	200.000
Mazmotors S. A.		59.878	193.277
Manufacturas, Armaduras y Repuestos			
Ecuatorianos S. A. Maresa		1.644	43.683
Mareauto S. A.		-	5.914
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.		158.568	91.226
Kawamotors S. A.		-	10.513
	US\$	<u>1.310.249</u>	<u>1.771.249</u>
<u>Dividendos</u>			
Corporación Maresa Holding	US\$	907.724	320.673
Motransa C.A.		907.724	320.673
Watubi S.A.		907.725	320.672
	US\$	<u>2.723.173</u>	<u>962.018</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos:</u>			
Deudores comerciales:			
Mazmotors S.A.	US\$	-	37,079
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.		22,655	480
Mareauto S.A.		-	4,581
Comercial Orgu S.A.	US\$	318	-
	6 US\$	<u>22,973</u>	<u>42,140</u>
<u>Pasivos:</u>			
Acreedores comerciales:			
Comercial Orgu S.A.	US\$	44,935	77,231
Distrivehic Distribuidora de Vehículos S.A.		109,024	
Mareadvisor S.A.		272	38,334
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A.		-	2,103
Mazmotors S.A.		6,078	-
Motransa C.A		-	18,200
Otros		7,583	44,547
	11 US\$	<u>167,892</u>	<u>180,415</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>			
	US\$		
Corporación Maresa Holding		940,483	32,759
Motransa C.A		32,760	32,759
Watubi S.A.		940,484	32,759
	11 US\$	<u>1,913,727</u>	<u>98,277</u>

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales, bonos y honorarios a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	US\$	505,780	476,397
Beneficios a largo plazo		15,924	22,546
	US\$	<u>521,704</u>	<u>498,943</u>

(Continúa)

AUTOSHARECORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Compromisos

(a) Acuerdo de ventas y servicios

En febrero 1 de 2010, la Compañía suscribió un acuerdo con Ford Motors Company, en el cual se asigna a Autosharecorp S. A. como distribuidor autorizado de las líneas, series y modelos nuevos designados de Ford. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación. Dicho acuerdo se mantiene vigente.

(b) Uso de marca

En enero 24 del 2011, Comercial Orgu S. A. otorgó a Autosharecorp S. A. licencia por el uso de la marca "Orgu" para su explotación en el territorio nacional. El contrato tiene plazo de 5 años a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2017 (y 2016), la Compañía canceló a Comercial Orgu S. A. US\$400.000 por tal concepto.

(c) Prestación de servicios técnicos especializados

En enero 1 del 2010, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios técnicos especializados con la compañía relacionada Mareadvisor S. A. (fusionada con Distrivehic S.A.), en el cual ésta última se obliga a prestar asesoría en talento humano, finanzas, contraloría, auditoría interna, supply chain, tecnología, sistemas, marketing, y otros. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2017 la Compañía canceló US\$470.159 (US\$444.436 en el 2016), por estos servicios.

(d) Asesoría Técnica y comercial

En enero 6 del 2012, la Compañía suscribió contrato de asistencia técnica y comercial con la Compañía relacionada Motransa C. A., el cual determina como asistencia cualquier método, procedimiento o instrucción similar que permita mejorar el conocimiento y fortalecer las técnicas de ensamble, industrialización, producción, transformación, reconstrucción y comercialización y provisión de automotores. El contrato tiene plazo de un año a partir de la fecha de suscripción, renovable automáticamente por igual período a menos que una de las partes notifique su terminación.

Durante el año 2017 la Compañía canceló US\$220.000 (US\$200.000 en el 2016), por estos servicios.

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2018 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 29 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.