

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en junio del 2012, con el nombre de “CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.”; su actividad principal la desarrolla en sus instalaciones ubicadas en la Provincia de Tungurahua, y específicamente en la ciudad de Ambato. En el año 2013 inicio el ensamblaje de chasis equipados con motor de: camionetas, y SUV'S de la marca GREAT WALL y el ensamblaje de chasis con motor de camión ligero de la marca JMC. A partir del año 2015 se inicia el ensamblaje de un modelo de la marca Great Wall el modelo M4, mientras que en el año 2016 se inicia el proyecto para el ensamblaje de vehículos de la Marca ZOTYE.

Su principal distribuidor es la compañía Ambacar Cia. Ltda., domiciliada en la ciudad de Ambato (Véase además la Nota No. 11)

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA, mantiene el registro de ensamblaje para los siguientes productos: i. Chasis equipado con su motor de: camionetas y SUV'S de la marca Great Wall (Resolución 13043 y 13089) y, ii. Chasis equipado con su motor de camión ligero de la Marca JMC (Resolución 13412); su actividad se halla regulada en base a las Resoluciones emitidas por el Ministerio de Industrias y Productividad, en marzo, abril y noviembre del 2013, respectivamente, iii. Su actividad de ensamblaje a partir de conjuntos CKD, de vehículos automotores, cuyos proveedores son las compañías Great Wall Motor Company Limited y Zotye International Automobile Trading Co. Ltd. mediante Resolución 14 477 del 21 de noviembre del 2014, en cumplimiento del Acuerdo Ministerial 12.

Su domicilio principal es Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, Parroquia Augusto N. Martínez Calle Camino Real SN y mantiene sucursal (punto de venta de vehículos) en la ciudad de Manta.

NOTA 2 – AUTORIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, que corresponden estados financieros bajo NIIF para Pymes (para pequeñas y medianas empresas), han sido emitidos y entregados a la Gerencia, en fecha 28 de marzo del 2018, y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios, a realizarse con posterioridad.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.1.Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB (International Accounting Standards Board), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23 de noviembre del 2009) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA.LTDA., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

En la Nota 4 se revelan las áreas que requieren un mayor grado de juicio y/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.

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros 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 de presentación de la Compañía.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos, sobregiros bancarios e inversiones a la vista máximo a 90 días; estos valores son de libre disponibilidad.

3.4 Activos y pasivos financieros

3.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar comerciales” y “otras cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

- (a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) Otros pasivos financieros
Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.4.2 Reconocimiento y medición, inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuándo se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- (a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta principalmente las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por prestación de servicios profesionales especializados, que tengan por fin identificar, planificar, diseño u operación y la comercialización de automóviles marca Great Wall y Zotye. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses.
- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Préstamos y 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 que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro “(Gastos) Ingresos financieros, neto”, los intereses devengados y pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Provisiones”
- (ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses; las cuentas por pagar comerciales y otras se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Proveedores” y/o “Anticipos de clientes”.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y ventas de vehículos; se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una previsión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 no fue requerido el registro de previsiones por deterioro de activos financieros.

3.4.4 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 entidad transfiere el activo a un tercero sin retener, sustancialmente, los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado y/o extinguido.

3.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de unidades específicas, estableciéndose al cierre de cada mes, el costo estándar de producción el cual no difiere significativamente del costo real de producción. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El coste de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costes directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el coste de adquisición.

El coste de las existencias puede no ser recuperable en caso de que las mismas estén dañadas, si han devenido parcial o totalmente obsoletas, o bien si sus precios de mercado han caído. Asimismo, el coste de las existencias puede no ser recuperable si los costes estimados para su terminación o su venta han aumentado. La práctica de rebajar el saldo, hasta que el coste sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no se valorarán en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.6 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo 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 y/o construcción del bien. 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 desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de Propiedad, Planta y Equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los elementos de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinaria y Equipo Industrial	10
Muebles y Equipo de Oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo, 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 Propiedad, Planta y Equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable (deterioro).

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.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

3.7 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipo)

Los activos sujetos a depreciación 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). 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.

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.

3.8 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.

Impuesto a la renta corriente –

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos totales (se excluyen ciertos 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA., se acoge a los beneficios determinados en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, por la cual está exenta del cálculo y pago del impuesto a la renta y del anticipo respectivo, durante los primeros cinco años de su producción efectiva, por dedicarse su actividad económica al sector metalmecánico y hallarse domiciliada fuera de las áreas urbanas de los Cantones Quito y Guayaquil. La empresa inicio su producción efectiva en agosto del 2013

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

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 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.

3.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (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.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales y de seguridad social ecuatorianas.

De acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para la jubilación patronal y el desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, contratado para el efecto, 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 comutación actuarial del 8.21% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación 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 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.

3.10 Provisiones corrientes

En adición la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el ensamblaje de: camionetas, y SUV'S de la marca GREAT WALL, ensamblaje de M4 de la marca GREAT WALL y ensamblaje de SUV'S marca ZOTYE. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

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 efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los concesionarios y clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Inventarios: se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.
- Propiedad, Planta y Equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Jubilación Patronal y Desahucio: La determinación se hace en base a un estudio realizado por un profesional independiente (Actuario), en función de la remuneración del empleado, edad, tiempo de servicios y otros elementos objetivos o estimados.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA., está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de: a) la posible ocurrencia de fallas, errores, o incumplimiento en la fabricación (ensamblaje) de los chasis indicados en Notas anteriores, b) la ocurrencia de modificaciones legales a la actividad de ensamblaje de vehículos en el Ecuador y c) la ocurrencia de modificaciones legales en los procedimientos y cupos de importaciones de las materias primas y/o elementos necesarios para la producción.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente: riesgos de mercado, 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.

(a) Riesgos de mercado

El segmento de mercado final (consumidores) al que CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA., está dirigido, es a la clase media y alta; y constituye un producto de generación de ingresos o medio de movilización, por lo que está directamente afectado por la situación económica del entorno financiero nacional.

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA., son préstamos provenientes de instituciones financieras nacionales, de socios y terceras partes; los flujos de efectivo generado en sus actividades comerciales, cubren el ciclo del negocio, sin embargo para los nuevos proyectos de crecimiento y expansión del negocios, y los procesos de ventas planificados y sus cobranzas, son considerados, suficientes para lograr el punto de equilibrio financiero.

A continuación la composición de los pasivos financieros:

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 Años
Obligaciones bancarias	1.237.770	4.059.675
Proveedores y otras cuentas por pa	6.004.216	-
Provisiones	2.578.881	-
Compañías relacionadas y socios	1.610.557	4.015.307
Cuentas por pagar terceros	600.000	246.550
Anticipo clientes	334	-
Prestaciones y Beneficios sociales	1.048.237	54.208
	13.079.995	8.375.740
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 Años
Obligaciones bancarias	1.316.348	2.739.953
Proveedores y otras cuentas por pa	7.644.135	-
Provisiones	2.594.412	-
Compañías relacionadas y socios	1.779.336	3.299.703
Cuentas por pagar terceros	815.000	477.137
Anticipo clientes	15.913	-
Prestaciones y Beneficios sociales	3.094.867	99.476
	17.260.011	6.616.269

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

Véase página siguiente:

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	112.787	-	1.966.064	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento				
Polizas de acumulación	41.620	-	40.067	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.019.834	-	489.807	-
Anticipo proveedores	1.681.317	-	672.221	-
Compañías relacionadas	23.044.506	-	4.901.929	-
Otras cuentas por cobrar	6.276	-	8.605	-
Total activos financieros	25.906.340	-	8.078.693	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	1.316.348	2.739.953	1.237.770	4.059.675
Proveedores y otras etas por pagar	7.644.135	-	6.004.216	-
Anticipo Clientes	15.913	-	334	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas y socios	1.779.336	3.299.703	1.610.557	4.015.307
Cuentas por pagar terceros	815.000	477.137	600.000	246.550
Provisiones	2.594.412	-	2.578.881	-
Beneficios sociales	3.094.867	99.476	1.048.237	54.208
Total pasivos financieros	17.260.011	6.616.269	13.079.995	8.375.740

NOTA 7 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

Véase página siguiente:

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

<u>Año 2017</u>	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
COSTO CHASIS	51,997,212	-	51,997,212
SUELdos Y SALARIOS	1,170,594	412,031	1,582,625
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	248,742	31,190	279,932
BENEFICIOS SOCIALES	688,725	76,462	765,187
ARRENDAMIENTOS	3,000	76,085	79,085
MOVILIZACION Y TRANSPORTE	8,166	18,705	26,871
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	121,399	742	122,141
PUBLICIDAD	1,238	24,224	25,462
SUMINISTROS Y MATERIALES	504,148	63,419	567,567
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	84,608	73,427	158,035
HONORARIOS	42,998	87,226	130,224
JUBILACION PATRONAL	4,987	2,463	7,450
DESAHUCIO	7,491	6,193	13,684
SEGUROS Y VIGILANCIA	44,722	42,457	87,179
SERVICIOS PUBLICOS	296,090	12,117	308,207
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	27,633	83,163	110,796
DEPRECIACIONES	1,018,439	24,302	1,042,741
PARTICIPACION TRABAJADORES	-	2,451,620	2,451,620
GASTOS DE VIAJE	1,102	2,393	3,495
OTROS	1,428,892	132,955	1,561,847
	<u>57,700,186</u>	<u>3,621,174</u>	<u>61,321,360</u>

<u>Año 2016</u>	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
COSTO CHASIS	30,022,733	-	30,022,733
SUELdos Y SALARIOS	1,120,559	297,316	1,417,875
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	209,478	56,018	265,496
BENEFICIOS SOCIALES	159,752	30,839	190,591
ARRENDAMIENTOS	-	41,253	41,253
MOVILIZACION Y TRASNPORTE	-	24,944	24,944
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	-	1,352	1,352
PUBLICIDAD	-	40,886	40,886
SUMINISTROS Y MATERIALES	305,706	2,960	4,313
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	77,817	133,785	211,602
HONORARIOS	104,375	47,240	151,615
JUBILACION PATRONAL	10,799	992	11,791
DESAHUCIO	7,969	871	8,840
SEGUROS Y VIGILANCIA	57,679	2,634	60,313
SERVICIOS PUBLICOS	271,886	7,520	279,406
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	8,092	75,973	84,065
DEPRECIACIONES	896,617	19,912	916,529
PARTICIPACION TRABAJADORES	-	835,236	835,236
GASTOS DE VIAJE	-	6,592	6,592
OTROS	615,479	144,303	759,782
	<u>33,868,941</u>	<u>1,770,626</u>	<u>35,335,214</u>

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalente de efectivo se compone de:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja General	28,220	2,800
Bancos	<u>84,567</u>	<u>1,963,264</u>
	<u>112,787</u>	<u>1,966,064</u>

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

El activo financiero mantenido hasta el vencimiento, constituye una póliza de acumulación en el Produbanco Grupo Promerica, con vencimiento al 07 de mayo del 2018; genera un rendimiento del 3.75% anual.

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Financieras	131,359	109,655
Clientes Agencias	183,246	7,140
Clientes Planta Ambato	408,973	115,711
Clientes Concesionarios	<u>296,256</u>	<u>257,301</u>
	<u>1,019,834</u>	<u>489,807</u>

La antigüedad de la cartera al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>
<u>Cartera por vencer</u>	998,455
<u>Cartera Vencida</u>	
Más de 181 días	<u>21,379</u>
	<u>1,019,834</u>

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con socios comunes, y con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>		<u>31 de diciembre 2016</u>		
		<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	
COMPAÑIAS RELACIONADAS						
Cuentas por cobrar:						
Ambacar Cia. Ltda	Venta	23.044.506	-	4.901.929	-	
		23.044.506	-	4.901.929	-	
SOCIOS						
Cuentas por pagar: (a)						
Vásconeza Naranjo Ana Carolina	Préstamo	306.926	962.918	230.493	918.044	
Vásconeza Naranjo Isabel Cristina	Préstamo	345.678	652.456	257.156	733.172	
Vásconeza Naranjo María José	Préstamo	65.000	897.048	180.556	795.376	
Vásconeza Naranjo Mónica Sofía	Préstamo	83.581	787.281	173.567	687.974	
Vasconeza Callejas Hernan Francisco	Préstamo	167.238	-	138.785	880.741	
Vasconeza Callejas Dolores	Préstamo	540.000	-	470.000	-	
		1.508.423	3.299.703	1.450.557	4.015.307	
RELACIONADO						
Cuentas por pagar:						
Vasconeza Noboa Francisco David	Préstamo	16.521	-	-	-	
Naranjo Cuesta María Graciela	Préstamo	254.392	-	160.000	-	
		270.913	-	160.000	-	
TOTAL		1.779.336	3.299.703	1.610.557	4.015.307	

(a) Los saldos por pagar a socios devengán un interés del 10% y tienen plazos definidos de pago a 3 años.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Los montos de las transacciones realizadas durante el 2017 y 2016, con partes relacionadas se resumen a continuación:

	<u>Transacción</u>	<u>Corriente 2017</u>	<u>Corriente 2016</u>
Ambacar Cia Ltda	Compras	22.830	31.041
Ambacar Cia Ltda	Comisiones	87.790	4.455
Ambacar Cia Ltda	Garantias y Servicios	458.489	245.843
Ambacar Cia Ltda	Otros Egresos	33.116	29.794
Ambacar Cia Ltda	Reembolso de gastos	8.276	4.638
Ambacar Cia Ltda	Prestacion de otros servicios	5.094	-
Ambacar Cia Ltda	Arrendamientos	26.136	-
Ambacar Cia Ltda	Intereses prestamos	1.134.791	-
Ambacar Cia Ltda	Ventas (inventario,comisiones, arrendamiento, y otros)	62.181.101	31.885.297
Ana Carolina Vasconez Naranjo	Préstamos recibidos	200.127	205.121
Ana Carolina Vasconez Naranjo	Intereses prestamos	111.834	105.271
Automekano Cia Ltda	Arrendamientos	-	3.750
Automekano Cia Ltda	Otros Gastos	14.066	38.539
Automekano Cia Ltda	Ventas	63.172	-
Automekano Cia Ltda	Otros Servicios	1.080	815
Dolores Vasconez Callejas	Intereses prestamos	49.022	47.000
Dolores Vasconez Callejas	Préstamos recibidos	70.000	-
Fabian Gonzalo Mora Alban	Intereses prestamos	14.861	10.000
Fabian Gonzalo Mora Alban	Préstamos recibidos	100.000	-
Francisco David Vasconez Noboa	Compras	-	36.303
Francisco David Vasconez Noboa	Honorarios	-	222
Francisco David Vasconez Noboa	Otros Egresos	537.866	1.480
Francisco David Vasconez Noboa	Servicios	82.479	21.398
Great Wall Motor Company Limited	Importaciones	28.310.758	10.129.624
Great Wall Motor Company Limited	Otros Egresos	254.310	171.237
Hernan Francisco Vasconez Callejas	Préstamos recibidos	172.505	53.851
Hernan Francisco Vasconez Callejas	Intereses prestamos	80.900	91.826
Hernan Francisco Vasconez Callejas	Otros Egresos	60.000	-
Hernan Francisco Vasconez Callejas	Comisiones	95.179	-
Hernan Francisco Vasconez Callejas	Honorarios	66.000	-
Isabel Cristina Vasconez Naranjo	Intereses prestamos	92.644	91.754
Isabel Cristina Vasconez Naranjo	Préstamos recibidos	10.000	-
Logistica Empresarial S.A. Lemresa	Intereses pagados	-	28.315
Madervas S.A.	Compras	-	372
Madervas S.A.	Otros Egresos	2.173	-
Andrea Isabel Naranjo Vasconez	Intereses prestamos	2.475	-
Andrea Isabel Naranjo Vasconez	Préstamos recibidos	30.000	-
Maria Graciela Cuesta Holguin	Intereses prestamos	38.495	-
Maria Graciela Cuesta Holguin	Préstamos recibidos	230.587	-
Maria Graciela Naranjo Cuesta	Préstamos recibidos	-	70.000

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Remuneración del personal clave de la gerencia

La remuneración pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta el año 2017 fue US\$ 175.250,00 (US\$ 311.906 durante el 2016).

NOTA 12 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Los saldos de los impuestos anticipados, y por pagar, se componen de:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos anticipados		
Reclamo SRI Retenciones	121,096	-
Crédito tributario IVA	829,068	-
Retención impuesto a la renta	<u>1,149,004</u>	<u>1,104,854</u>
	<u>2,099,168</u>	<u>1,104,854</u>
Impuestos por pagar		
IVA por pagar	1,911,471	110,434
Retenciones de impuesto a la renta	96,583	71,175
Retenciones de IVA	46,041	33,353
Impuesto a los consumo especiales	1,392,033	278,570
Impuesto a la renta	75,703	31,834
Contribuciones Adicionales	-	6,792
	<u>3,521,831</u>	<u>532,159</u>

NOTA 13 – INVENTARIOS

El saldo de los inventarios se compone de:

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	Al 31 de diciembre del	
	2017	2016
Inventario CKD	3,128,579	3,245,692
Material indirecto	33,694	13,859
Componentes locales	72,999	111,596
Componentes importados	296,869	-
Suministros y herramientas	29,610	23,659
Seguridad Bank Stock	69,491	56,725
Suministros Químicos	988	706
Material indirecto y reposicion	27,941	262,051
Producto en proceso	232,976	445,435
Producto terminado	2,294,914	3,767,691
Inventario en transito	3,301,346	4,468,688
	9,489,407	12,396,102

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas, ver Nota 15

NOTA 14 –PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos y saldos de propiedad, planta y equipo se muestran a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo 31 de</u>		<u>Adiciones</u>	<u>Saldo 31 de</u>		<u>Ventas</u>	<u>Transfe-</u>	<u>Saldo 31 de</u>
	<u>diciembre</u>	<u>2015</u>		<u>diciembre</u>	<u>2016</u>			
Terrenos	1,500,000	-	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
Edificios y construcciones	5,403,402	9,204	-	5,412,606	-	-	41,845	5,454,451
Maquinaria y equipos industriales	6,495,221	191,199	-	6,686,420	112,053	-	1,209,194	8,007,667
Muebles y equipos de oficina	35,361	2,490	-	37,851	4,674	-	-	42,525
Equipos de computacion	100,806	4,151	-	104,957	27,644	-	3,487	136,088
Vehiculos	88,197	9,887	-	98,084	68,991	(26,777)	-	140,298
Construcciones en curso	-	41,845	-	41,845	1,630,468	-	(107,379)	1,564,934
Maquinaria en instalacion	-	128,284	-	128,284	2,599,996	-	(1,272,739)	1,455,541
Total Costo	13,622,986	387,060	-	14,010,046	4,443,826	(26,777)	(125,592)	18,301,503
(-)Depreciacion acumulada	(896,705)	(911,589)	-	(1,808,294)	(1,034,383)	15,263	-	(2,827,414)
TOTAL	12,726,282	(524,529)	-	12,201,752	3,409,443	(11,514)	(125,592)	15,474,089

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Los saldos netos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2017 se muestran a continuación:

	2017		
	Costo	Dep. Acumulada	Saldo neto
Terrenos	1,500,000	-	1,500,000
Construcciones Curso	1,564,933	-	1,564,933
Maquinaria Instalación	1,455,542	-	1,455,542
Edificios y construcciones	5,454,450	(854,982)	4,599,468
Maquinaria y equipos industriales	8,007,667	(1,812,987)	6,194,680
Muebles y equipos de oficina	42,524	(99,875) -	57,351
Equipos de computacion	136,088	(11,799)	124,289
Vehiculos	140,298	(47,770)	92,528
	18,301,502	(2,827,413)	15,474,089

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

NOTA 15 – PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras se componen como sigue:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016			
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente		
Prestamos Bancarios:								
<i>Banco Internacional</i>								
Credito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en diciembre 2020	8,00%	Prendaria	323,720	1,138,065	298,215	1,461,785		
Credito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en noviembre 2019	8,95%	Prendaria	478,979	797,113	471,109	1,277,651		
Credito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento en octubre 2019	8,95%	Prendaria	513,649	804,775	468,446	1,320,239		
			1,316,348	2,739,953	1,237,770	4,059,675		

NOTA 16 - PROVEEDORES

Se compone de cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior que se cancelan en menos de 360 días. Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1.343.280	265.302
Proveedores autopartistas	1.184.835	502.386
Proveedor extranjeros (a)	5.116.020	5.236.528
Total	<u>7.644.135</u>	<u>6.004.216</u>

- (a) Corresponde a saldos pendientes de pago entre otras a la empresa Great Wall Motor Limited (China), proveedor de CKD para unidades marca Great Wall. De acuerdo al Art.28 numeral 16 inciso quinto del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, el proveedor descrito constituye por la relación comercial mantenida Compañía Relacionada, cuyo saldo por pagar al 31 de diciembre del 2017 con la empresa descrita es de USD\$ 4.818.747

NOTA 17 –PRESTACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de las provisiones y beneficios sociales durante el 2017, se compone de:

	<u>Saldo al 31</u> <u>diciembre del 2016</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>diciembre del 2017</u>
Pasivos corrientes				
Sueldos por pagar	95	1,552,069	(1,342,147)	210,017
Décimo tercer sueldo	30,065	192,878	(151,926)	71,017
Décimo cuarto sueldo	20,538	68,417	(55,836)	33,119
Vacaciones	73,232	96,372	(43,720)	125,884
Aportes al IESS	78,025	501,207	(394,957)	184,275
Fondos de reserva	6,479	36,202	(28,040)	14,093
Préstamos quirografarios	1,760	23,054	(22,611)	2,203
Préstamos hipotecarios	2,807	34,096	(34,266)	2,637
Participación trabajadores	835,236	2,507,325	(890,941)	2,451,620
	1,048,237	5,011,680	(2,965,050)	3,094,867
Pasivo no corriente				
Jubilación patronal	35,457	23,223	-	58,680
Desahucio	18,751	22,045	-	40,796
	54,208	45,268	-	99,476

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

NOTA 18 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

	%	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
		Corriente	No Corriente
Naranjo Vasconez Andrea	10	30,000	-
Maria Graciela Holguin	10	-	477,137
Luis Patricio Cuesta	10	450,000	-
Mora Alban Fabian	10	200,000	-
Suárez Carlos	10	60,000	-
Sevilla Albornoz Maria Fert	10	75,000	-
		<hr/> 815,000	<hr/> 477,137
			<hr/> 600,000
			<hr/> 246,550

NOTA 19 – PROVISIONES

La cuenta de provisiones se compone de:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar SENA, ver Nota 21	2.288.529	2.288.529
Impuesto a la salida de divisas	251.239	263.384
Intereses financieros	15.687	26.563
Otros menores	38.957	405
	<hr/> 2.594.412	<hr/> 2.578.881

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la empresa reporta un impuesto a pagar, como producto de la conciliación tributaria realizada, no obstante, de la exención que mantiene por aplicación del Código Orgánico de la Producción en Inversión.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	75,703	31,834

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	16,344,135	5,568,237
Menos - Participación a los trabajadores	(2,451,620)	(835,235)
Menos - Rentas exentas derivadas del COPCI (a)	(75,896,498)	(41,883,194)
Más - Gastos no deducibles	31,583	82,802
Más - Gastos generados para ingresos exentos	59,920,038	36,387,777
Más - Part. Trabajadores imputables ingresos exentos	2,396,469	824,312
	<u>(16,000,028)</u>	<u>(5,423,537)</u>
Base tributaria	344,107	144,700
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	75,703	31,834

(a) La compañía en base a los incentivos descritos en el Código Orgánico de la producción, estará exento del pago del impuesto a la renta por cinco años.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias de Ecuador.

NOTA 21 – CONTINGENCIAS FISCALES

La compañía se halla en el proceso de impugnación del Acto Administrativo de la SENAE, correspondiente a la Declaración Aduanera No. 028-2013-10-00164077, por la cual considera que existe un valor a pagar de USD 358.123,65 el mismo que ha sido impugnado, cuya resolución a la fecha de emisión de los estados financieros no ha sido aún emitida; al respecto se entregó una Garantía Aduanera por USD 36.000, que se encuentra vigente.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Adicionalmente, La SENAE emitió la rectificación de tributos No. DNI-DAI-RECT-2015-0031 correspondiente a obligaciones aduaneras causadas en el año 2013, la misma que se encuentra en proceso de impugnación y hasta la fecha de emisión del informe no ha sido emitido ninguna resolución del caso, no obstante la compañía ha provisionado la integridad de esta posible obligación fiscal, correspondientes a las siguientes Declaraciones Aduaneras No.: 028-2013-1000875133, 028-2013-1000756022, 028-2013-1000875609, 028-2013-1000693439, 028-2013-1000650982, 028-2013-1000887114, 028-2013-1000449999, 028-2013-1000731298, 028-2013-1000863868, 028-2013-1000874988, 028-2013-1000859920, 028-2013-1000860287, 028-2013-1000436174, 028-2013-1000252100, 028-2013-1000355451, 028-2013-1000832573, 028-2013-1000860496, 028-2013-1000376612, 028-2013-1000772085, y 028-2013-1000351552 por los cuales el ente de control, considera que existe un valor a pagar de USD 2'288.528,79.

NOTA 22 - CAPITAL SOCIAL

Las participaciones se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 asciende a la suma de 5'000.000 dividido en cinco millones de participaciones, de un valor nominal de un dólar cada una.

NOTA 23 - 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 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades ó 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, mantenidas en utilidades acumuladas, o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas, y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

NOTA 24 – 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 de 2005, normas sobre la determinación e resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

De acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial 511 del viernes 29 de mayo del 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, durante el mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 15.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, y si superan los US\$ 3.000.000 solamente el Anexo referido. El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas, son consistentes con los precios o márgenes de utilidad, que hubieran utilizado pares independientes en operaciones comparables.

NOTA 25 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos dos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la liquidez de los mercados financieros nacionales, la disminución de los precios del barril de petróleo, la restricción a las importaciones y el incremento arancelario, sobretasas y salvaguardas, contribuciones modificaciones tributarias ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país, condiciones que determinaron, entre otras, una importante reducción al circulante en la económica, el incremento del desempleo, la disminución de la capacidad productiva y de consumo.

NOTA 26 – REFORMAS Y BENEFICIOS TRIBUTARIOS

A) LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL;

En diciembre del 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las cuales rigen que rigen a partir de enero del 2016.

Un resumen de estas reformas se muestra a continuación:

- a. Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- b. Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- c. Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- d. Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- e. Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- f. Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

- g. Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- h. Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- i. Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- j. Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, determinándose una tasa que oscila entre el 22% y el 25%
- k. Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- l. Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- m. Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.
- n. Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

B) LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA

En mayo del 2016, fue publicada la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las cuales rigen que rigen a partir de junio del 2016.

Un resumen de estas reformas se detalla a continuación:

- a. Se incrementa la tarifa del IVA (Impuesto al Valor Agregado) al 14% durante el período de un año contado a partir del mes siguiente de la publicación de la Ley.
- b. Contribución solidaria sobre las utilidades del 3% obtenidas por sociedades, fideicomisos, personas naturales sujetas al Impuesto a la renta y que hayan obtenido una base imponible superior a US\$ 12.000,00 (doce mil 00/100 dólares americanos).
- c. Contribución solidaria sobre el patrimonio del 0.90% para personas naturales residentes y no residentes que mantengan un valor de patrimonio dentro y fuera del país al 01 de enero del 2016 superior o igual a US\$ 1.000.000,00 (un millón 00/100 dólares americanos).
- d. Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

- e. Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

C) LEY ORGANICA PARA EL EQUILIBRIO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS.

En abril del 2016, fue publicada la Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, en la cual se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación.

Un resumen de las principales reformas se detalla a continuación:

- a. Devolución del 1% al 2% del IVA (Impuesto al Valor Agregado) por adquisición de compras de bienes y servicios cuyos pagos se los efectúe con dinero electrónico. Tarjetas de débito y tarjetas de crédito. Toda compra cancelada con dinero electrónico, soportarán su deducibilidad de gastos para Impuesto a la renta y Crédito tributario
- b. Para determinar el Anticipo de Impuesto a la renta para los años 2017 al 2019, no se considerará los valores pagados con dinero electrónico, que se encuentren reflejados en Costos, Gastos e Ingresos.
- c. Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- d. No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- e. Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- f. Exención de un monto anual de US\$5.000 (cinco mil 00/100 dólares americanos) cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior

D) LEY ORGANICA PARA LA REACTIVACION DE LA ECONOMIA, FORTALECIMIENTO Y MODERNIZACION DE LA GESTION FINANCIERA

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se establecieron varias reformas a normas legales tributarias, sector monetario, sector financiero, entre otros.

CIUDAD DEL AUTO CIAUTO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(Continuación...)

Entre las principales reformas se establece:

- a) Exoneración de Impuesto a la Renta en la fusión de entidades del sector financiero popular y solidario
- b) Exoneración de Impuesto a la Renta a las nuevas microempresas por tres años.
- c) Modificaciones a las provisiones de beneficios sociales de largo plazo, en base al pago de las mismas, y no su provisión contable.
- d) Ampliación de la utilización, de los gastos personales, como deducciones adicionales para personas naturales.
- e) Obligación de llevar contabilidad obligatoria, para profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos, que superen los US\$ 300.000 anuales.
- f) Incremento de la tasa anual de impuesto a la renta del 22% al 25%, partir del año fiscal 2018
- g) Bancarización de las transacciones financieras de US\$ 5.000 a US\$ 1.000
- h) Sanciones por ocultamiento patrimonial.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, se produjo el siguiente evento que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

1. En febrero 4 del 2018, se efectuó en el Ecuador, el Referéndum y Consulta Popular, en el cual, entre otros temas, con una respuesta favorable del 63.1% de votos válidos, se aprobó derogar la Ley Orgánica para Evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos, conocida como "Ley de Plusvalía".
2. En enero 17 del 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitió la Resolución No. SCVS-DSC-2018-0001, por la cual se identifican a las Sociedades categorizadas como de "Interés Público", siendo incluidas en este grupo las que se dediquen a la venta de vehículos automotores nuevos y usados. En tales circunstancias, la empresa califica como entidad de Interés Público.


Pietro Pilo País
GERENTE GENERAL


Jenny Proaño
Contadora
RUC 1803223765001