

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017

(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	170.753	202.389
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1.005.674	719.481
Inventarios	6	1.059.854	1.125.766
Impuestos corrientes	7	258.686	314.368
Otros activos corrientes		2.680	373
		2.497.647	2.362.377
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	13.354	21.349
		13.354	21.349
Total activo		2.511.001	2.383.726
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	3.004.435	1.140.053
Impuestos corrientes	7	1.316	15.398
Beneficios a empleados	10	15.912	18.961
		3.021.663	1.174.412
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	-	1.559.921
Beneficios a empleados	10	7.816	7.265
		7.816	1.567.186
Total pasivo		3.029.479	2.741.598
Patrimonio			
Capital social	12	525.000	525.000
Reserva legal		1.799	1.799
Resultado de ejercicios anteriores		(884.671)	(605.951)
Resultado integral del ejercicio		(160.606)	(278.720)
Total patrimonio		(518.478)	(357.872)
Total pasivo y patrimonio		2.511.001	2.383.726

Ing. Fabricio Malo Andrade
Gerente General

Ing. Paúl Pasato Coronel
Contador

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	13	2.081.518	3.702.442
Costo de ventas	14	(1.601.796)	(3.397.466)
Utilidad bruta		479.722	304.976
Gasto de ventas	15	(360.949)	(363.272)
Gastos administrativos y generales	16	(61.989)	(85.368)
Costo financiero, neto		(188.612)	(120.530)
Resultado antes de impuesto a la renta		(131.828)	(264.194)
Impuesto a la renta	7	(28.778)	(14.526)
Resultado integral del ejercicio		(160.606)	(278.720)
Utilidad (pérdida) por acción		(0,31)	(0,53)

Ing. Fabricio Malo Andrade
Gerente General

Ing. Paúl Pasato Coronel
Contador

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año trminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	525.000	1.799	(262.135)	(343.816)	(79.152)
Transferencia resultados de ejercicios anteriores (a)			(343.816)	343.816	-
Resultado integral del ejercicio				(278.720)	(278.720)
Saldo a Diciembre 31, 2016	525.000	1.799	(605.951)	(278.720)	(357.872)
Transferencia resultados de ejercicios anteriores (b)			(278.720)	278.720	-
Resultado integral del ejercicio				(160.606)	(160.606)
Saldo a Diciembre 31, 2017	525.000	1.799	(884.671)	(160.606)	(518.478)

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de mayo de 2016.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 5 de julio de 2017.

Ing. Fabricio Malo Andrade
Gerente General

Ing. Paúl Pasato Coronel
Contador

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1.770.313	3.705.857
Pagos a proveedores	(698.380)	(3.433.151)
Pagos a empleados	(290.307)	(224.950)
Impuesto a la renta	(28.778)	(5.841)
Intereses pagados, neto	(188.612)	(118.700)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	564.237	(76.785)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-	(3.389)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	-	(3.389)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo		257.901
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a largo plazo	(595.874)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(595.874)	257.901
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(31.637)	177.727
Efectivo y equivalentes al inicio del año	202.389	24.663
Efectivo y equivalentes al final del año	170.753	202.389

Ing. Fabricio Malo Andrade
Gerente General

Ing. Paúl Pasato Coronel
Contador

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad Neta	(160.606)	(278.720)
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	7.995	10.412
Provisión para jubilación patronal	550	7.265
Impuesto a la renta	28.778	14.526
	37.323	32.203
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(311.204)	3.415
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(28.778)	(5.841)
(Aumento) disminución de inventarios	65.912	528.744
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	965.595	(365.272)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(4.006)	8.685
	687.519	169.731
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	564.237	(76.785)

Ing. Fabricio Malo Andrade
Gerente General

Ing. Paúl Pasato Coronel
Contador

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

IMPORTADORA DE VEHÍCULOS S.A. VEHICOMERCIAL, es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en noviembre de 2006 a través de Escritura Pública de Constitución fue inscrita en el Registro Mercantil en noviembre del mismo año. La compañía inicia su existencia jurídica como AUTO PARTS LOGISTIC S.A., y posteriormente con escritura de noviembre de 2008 cambia su denominación social a IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL; su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, Ecuador. Su objeto social es la comercialización, venta, intercambio, arriendo, promoción, importación y exportación relacionada con la industria automotriz; así como también, realizar en general todos los actos y contratos permitidos por la ley.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de IMPORTADORA DE VEHÍCULOS S.A. VEHICOMERCIAL han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.4.4 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúa cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.5 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.9 Ingresos

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

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	780	780
Bancos	169.973	201.609
Total	170.753	202.389

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA-/ AA- / AA+ y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	979.928	345.344 *
Clientes relacionados	17.968	312.466 **
Compañías relacionadas	77	26.893
Anticipos a proveedores	2.167	32.326
Otras cuentas por cobrar	11.814	9.320
	1.012.543	726.349
Previsión para cuentas malas	(6.868)	(6.868)
Total	1.005.674	719.481

La pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recibiría por el activo.

Al 31 de diciembre de 2017, la compañía realizó un análisis de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas en cada caso y según al impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La provisión de cuentas incobrables que mantiene en el activo la empresa podría ser insuficiente para cubrir la cartera que pasa los 360 días de vencimiento.

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Año terminado en Diciembre 31, 2017****(en US dólares)**** Los movimientos de clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:*

Cliente	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	90 - 360 días	Más de 360 días	TOTAL
Comercial Japonesa Automotriz Cía. Ltda.	431.182	-	-	-	-	-	431.182
Autoshop S.A.	140.548	6.100	-	-	-	-	146.649
Casamotriz Del Ecuador Orlejha	37.327	2.735	-	-	2	-	40.063
Jaya Rosa Yolanda	-	-	-	-	-	28.192	28.192
Importador De Llantas Borbor S.A.	24.536	-	-	-	-	-	24.536
Cabezas Santillan Mercedes Alicia	21.260	-	-	-	-	-	21.260
Martinez Cordova Armando Revel	-	-	-	-	-	19.091	19.091
Importadora Mundo Korea S.A.	13.615	-	-	-	-	-	13.615
Mora Cadme Cielo Julieta	6.757	500	734	-	-	-	7.991
Alvarez Del Hierro Daniel Dari	6.781	23	210	-	-	-	7.014
Paredes Recalde Hector Patricio	6.949	-	-	-	-	-	6.949
Distrillanta S.A.	6.697	-	-	-	-	-	6.697
Molina Bastidas Mirian Elizabeth	6.469	-	-	-	-	-	6.469
Bonilla Rodriguez Amparo Eliza	4.343	1.892	-	-	-	-	6.236
Otros menores	196.110	6.189	2.251	14	68	9.353	213.985
Total	902.573	17.439	3.195	14	70	56.636	979.928

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

**** Los movimientos de clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017 fueron los siguientes:**

Cliente	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	90 - 360 días	Más de 360 Días	TOTAL
Autohyun S.A.	6.239	-	157	-	142	-	6.538
Indianegocios S.A.	561	2.244	-	-	-	-	2.805
Intrans Ecuador S.A.	820	191	537	-	1.156	-	2.704
Karnataka S.A.	-	1.063	1.332	-	-	-	2.396
Interboro Transport S.A.	1.929	-	-	-	-	-	1.929
Gasgua S.A.	-	232	524	-	-	-	756
Arrendauto S.A.	451	-	-	-	-	-	451
Neoauto S.A.	321	-	-	-	-	-	321
Starmotors S.A.	-	67	-	-	-	-	67
Total	10.321	3.798	2.550	-	1.299	-	17.968

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Llantas	654.369	691.773
Repuestos	353.513	432.543
Importaciones en tránsito	51.972	1.450
Total	1.059.854	1.125.766

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 1,601,796 y USD 3,397,466 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

Para efectos de la medición del rubro al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el más bajo. Al 31 de diciembre de 2017 la empresa realizó el cálculo de deterioro por ajuste al valor neto de realización, encontrando que no había diferencia con los registros en libros.

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

<u>a) Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario del IVA	218.472	250.669
Crédito tributario del Impuesto a la Renta	40.214	57.858
Anticipo del Impuesto a la Renta	-	5.841
Total	258.686	314.368

<u>b) Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA cobrado a clientes		
Retenciones de IVA por pagar	-	237
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1.316	636
Impuesto a la Renta	-	14.526
Total	1.316	15.398

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

c) Conciliación tributaria - contable

La conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad a las disposiciones legales, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(131.827)	(264.195)
Gastos no deducibles	10.534	14.303
Base imponible	(121.293)	(249.892)
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	28.778	14.526
Impuesto a la renta causado	28.778	14.526
Retenciones del impuesto a la renta en la fuente	(19.803)	(47.490)
(-) Crédito tributario de ejercicios anteriores	(49.054)	(10.249)
(-) Anticipo del impuesto renta pagado		(5.841)
Crédito tributario del impuesto a la renta	(40.080)	(49.054)

* De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo calculado como impuesto a la renta de los ejercicios.

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil</u> <u>años</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Equipo de oficina	4.507	4.507	10
Muebles y enseres	14.010	14.010	10
Vehículos	15.855	15.855	5
Equipos de computación	14.587	14.587	3
Instalaciones	4.621	4.621	10
	53.580	53.580	
Depreciación Acumulada	(40.226)	(32.231)	
Total	13.354	21.349	

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

** Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

Costo	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	4.419	14.010	15.855	11.286	4.621	50.191
Adquisiciones	88	-	-	3.301	-	3.389
Saldo a Diciembre 31 de 2016	4.507	14.010	15.855	14.587	4.621	53.580
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	4.507	14.010	15.855	14.587	4.621	53.580

Depreciación acumulada y deterioro	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	473	3.326	6.381	10.571	1.067	21.818
Depreciación del año	136	1.447	3.171	5.197	462	10.413
Ajustes	3.543	-	-	(3.543)	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2016	4.152	4.773	9.552	12.225	1.529	32.231
Depreciación del año	136	1.447	3.171	1.127	2.115	7.996
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	4.288	6.220	12.723	13.352	3.644	40.226

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, por no estar obligada legal o contractualmente.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos entre estos: lucro cesante, robo, incendio, transporte interno, responsabilidad civil, entre otras. La cobertura fue contratada con la compañía Seguros Unidos S.A.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a) <u>Corto Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	6.995	7.198
Proveedores relacionados	1.252.359	418.648 *
Proveedores del exterior	46.940	-
Compañías relacionadas	1.597.927	633.880 **
Retenciones al personal	4.917	5.875
Anticipos de clientes	94.089	65.206
Otras cuentas por pagar	1.209	9.246
Total	3.004.435	1.140.053

* Los saldos de proveedores relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

<u>Proveedores relacionados</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1.241.758	369.348
Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A.	10.067	12.396
Karnataka S.A.	-	35.203
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	292	-
Seguros Unidos S.A.	187	-
Newtire S.A.	55	112
Neoauto S.A.	-	39
Reencauchadora Andina S.A.	-	1.017
StarMotors S.A.	-	533
Total	1.252.359	418.648

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

** Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a una obligación que la compañía mantiene con Negocios Automotrices Neohyundai S.A. La composición de la obligación es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	112.687	257.901
Porción corriente de deuda a largo plazo	1.485.240	375.978
Total	1.597.927	633.880
b) <u>Largo Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1.485.240	1.935.900 ***
Porción corriente de deuda a largo plazo	(1.485.240)	(375.978)
Total	-	1.559.921

***A diciembre 31 de 2017, este rubro corresponde a un préstamo entregado por la compañía Negocios Automotrices Neohyundai S.A. a una tasa de interés del 10% anual a 1440 días plazo.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

10. Beneficios a empleados

A diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende :

a) Corto Plazo

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	15.912	18.961
Total	15.912	18.961

Los beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones establecidas en el Código del Trabajo.

b) Largo Plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	2.182	5.225
Desahucio	5.634	2.041
Total	7.816	7.265

A Diciembre 31 de 2017, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	2.041	5.225	7.265
Costo por servicios corrientes	764,31	2.528	3.292
Costos por intereses	87	225	313
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocida en el OBD	69	471	539
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(779)	831	52
Beneficios pagados	-	(3.646)	(3.646)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	2.182	5.634	7.816

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **PATCO CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente a 6.50% misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio **No.SCVS-INMV-2017-00060421-OC.**

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

11. Instrumentos financieros

11.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

11.1.1 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de vehículos, sólo se realiza conforme a las condiciones de crédito aprobadas, las que generalmente se otorga a los clientes que cumplen con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se realiza a cada uno, en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

11.1.2 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA-.

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina por la compra y venta de vehículos, llantas y repuestos de vehículos.

11.1.3 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo, a alcanzar un adecuado nivel de capitalización y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	170.753	202.389
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1.005.674	719.481
Total		1.176.427	921.870
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	3.004.435	2.699.974
Total		3.004.435	2.699.974

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

11.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017 y 2016, está representado por 525,000 acciones ordinarias de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
World-Wide Automotive Parts Corporation	50,476%	Islas Vírgenes Británicas
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	49,524%	Ecuador
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0,0002%	Ecuador
TOTAL	100%	

13. Ingresos

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de vehículos	-	2.365.161
Venta de llantas	507.683	1.098.406
Venta de repuestos	1.809.311	738.866
Prestación de servicios	21.524	22.272
Otros ingresos	4.714	6.314
	2.343.231	4.231.019
Devoluciones y descuentos *	(261.713)	(528.576)
Total	2.081.518	3.702.442

Los descuentos y devoluciones se otorgan en función de la calificación de clientes distribuidores, subdistribuidores, etc.

14. Costo de ventas

El acumulado del costo de ventas a diciembre 31 de 2017 y 2016 es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Llantas	312.138	596.813
Repuestos	1.289.658	2.800.653
	1.601.796	3.397.466

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

15. Gastos de ventas

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	248.453	195.826 *
Arriendos	4.215	20.121
Honorarios profesionales	3.512	57
Administración y bodega	31.969	50.897
Transportes y fletes	25.553	43.021
Seguros	4.577	2.469
Depreciaciones	7.239	8.703
Amortizaciones	5.313	-
Gastos de viaje y movilización	11.047	10.339
Servicios básicos	3.659	5.245
Publicidad	879	-
Sistemas	1.892	2.278
Suministros	2.615	2.447
Impuestos, tasas y contribuciones	391	568
Mantenimientos	3.629	3.403
Gastos de reencauche	-	3.477
Gastos varios	6.005	14.422
Total	360.949	363.272

*** Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas es el siguiente:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	123.687	115.301
Bonificaciones y comisiones	62.164	14.443
Beneficios sociales	34.208	36.166
Aporte al IESS	19.174	17.558
Subsidio transporte	8.893	11.996
Otros beneficios	327	361
Total	248.453	195.826

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

16. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2017 y 2016 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	38.398	45.075
Honorarios profesionales	3.562	3.198
Seguros	3.467	7.276
Depreciaciones y amortizaciones	756	1.709
Arriendos	4.844	3.617
Gastos en sistemas	371	8.452
Impuestos, tasas y contribuciones	1.955	2.596
Suministros de oficina y limpieza	1.376	1.020
Gastos de viaje y movilización	1.003	435
Servicios básicos	1.810	1.493
Gastos varios	4.157	10.487
Mantenimiento	290	10
Total	61.989	85.368

*** Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración es el siguiente:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	23.755	24.137
Bonificaciones y comisiones	1.302	2.018
Beneficios sociales	6.743	6.345
Aporte al IESS	3.055	3.167
Jubilación patronal y desahucio	550	7.265
Otros beneficios	2.992	2.143
Total	38.398	45.075

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

17. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Intrans Ecuador S.A.	2.704	7.184
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	738	2.576.601
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	1.330	1.418
Sidec S.A.	6.538	-
Interboro Transport S.A.	3.137	-
Gasgua S.A.	1.763	-
Starmotors S.A.	458	-
Hyunmotor S.A.	-	4.194
Neoauto S.A.	335	4.128
Autohyun S.A.	8.091	21.918
Starmotors S.A.	-	4.353
Ecsyauto S.A.	-	3.127
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	-	4.789
Autoexpress Compañía Anónima	-	624
Indian Motos INMOT S.A.	-	461
Indianegocios S.A.	3.754	24.956
Karnataka S.A.	22.389	22.216
Arrendauto S.A.	451	2.520
Compañía Nacional de Gas CONGAS S.A.	-	8.562
Total	51.688	2.675.970

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>		
Karnataka S.A.	33.378	40.407
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	1.664.832	584.628
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	64.098	93.752
Starmotors S.A.	531	6.669
Gasgua S.A.	529	-
Indianegocios S.A.	1.616	-
Autohyun S.A.	11	-
Sidec S.A.	883	2.778
Neoauto S.A.	13	389
Ecsyauto S.A.	-	16
Newtire S.A.	-	150
Reencauchadora Andina S.A.	-	2.778
Total	1.765.891	731.566

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

18. Precios de transferencia

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * No mantengan suscrito con el estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

IMPORTADORA DE VEHICULOS S.A. VEHICOMERCIAL debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

19. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Ing. Fabricio Malo Andrade
Gerente General

Ing. Paúl Pasato Coronel
Contador