

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados

Estado Separado de Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador 734  
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225  
(593-2) 2444 228  
(593-2) 2450 356

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.:

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de Automotores Continental S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 diciembre de 2018, y los estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de Automotores Continental S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Bases para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Énfasis en un Asunto*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 (a), la que menciona que estos estados financieros separados se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicionalmente, la Compañía presenta estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales se presentan por separado.

(Continúa)

### *Otra Información*

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el "Informe a la Gerencia de la Compañía", pero no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros separados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en ese sentido.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Separados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

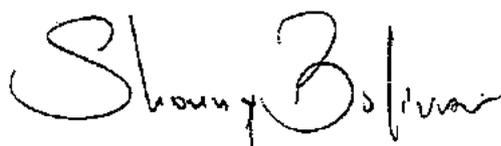
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

11 de marzo de 2019



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

## Estado Separado de Situación Financiera

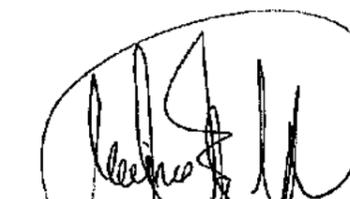
31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.482.263	2.719.037	Sobregiros y otros	US\$	8.564	10.368
Deudores comerciales	7	30.649.465	28.584.362	Préstamos y obligaciones financieras	12	30.422.459	24.819.846
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	24 (b)	1.172.655	1.143.433	Préstamos y otras cuentas por pagar a partes relacionadas	24 (b)	226.469	1.155.943
Otras cuentas por cobrar	7	509.257	1.095.822	Acreedores comerciales	13	4.976.847	4.291.503
Inventarios	8	20.829.093	20.411.032	Préstamos por pagar a terceros	14	2.086.330	1.268.267
Pagos anticipados	9	52.751	55.829	Otras cuentas por pagar	16	396.255	445.678
Total activos corrientes		<u>54.695.484</u>	<u>54.009.515</u>	Beneficios a los empleados	17	968.473	1.077.633
				Total pasivos corrientes		<u>39.085.397</u>	<u>33.069.238</u>
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Deudores comerciales	7	8.884.249	6.402.780	Préstamos y obligaciones financieras	12	1.955.172	4.703.084
Propiedades y equipos	10	6.654.088	6.882.367	Préstamos y otras cuentas por pagar a partes relacionadas	24 (b)	5.538.486	5.347.668
Otros activos		313.958	170.033	Préstamos por pagar a terceros	14	1.531.879	2.171.879
Otras cuentas por cobrar	7	650.890	-	Beneficios a los empleados	17	2.935.354	2.768.481
Activos disponibles para la venta		35.778	73.465	Pasivo por impuestos diferidos	15 (c)	-	56.869
Activo por impuestos diferidos	15 (c)	93.006	-	Otros pasivos		66.394	63.694
Inversiones en acciones	11	7.021.977	7.021.977	Total pasivos no corrientes		<u>12.027.285</u>	<u>15.111.675</u>
Total activos no corrientes		<u>23.653.946</u>	<u>20.550.622</u>	Total pasivos		<u>51.112.682</u>	<u>48.180.913</u>
				Patrimonio: 18			
Total activos	US\$	<u>78.349.430</u>	<u>74.560.137</u>	Capital social		8.840.010	8.840.010
				Reserva legal		4.420.005	4.420.005
				Resultados acumulados		13.976.733	13.119.209
				Total patrimonio		<u>27.236.748</u>	<u>26.379.224</u>
				Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>78.349.430</u>	<u>74.560.137</u>



Jeffrey Cadena  
Gerente General



Ramiro Trujillo  
Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

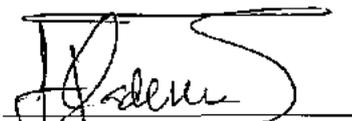
AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

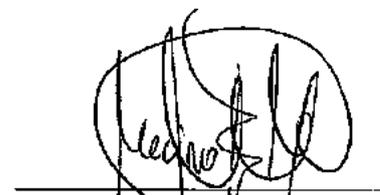
Estado Separado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ventas de vehículos y repuestos	US\$	163.872.508	155.267.937
Ventas de servicios de taller		6.915.655	7.000.449
	19	<u>170.788.163</u>	<u>162.268.386</u>
<b>Costos:</b>			
Costo de ventas de vehículos y repuestos		(147.685.608)	(139.840.054)
Costo de servicios de taller		(3.761.899)	(3.925.586)
	20 (b)	<u>(151.447.507)</u>	<u>(143.765.640)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>19.340.656</b>	<b>18.502.746</b>
Otros ingresos	20 (a)	1.197.570	760.577
Gastos de venta	20 (b)	(11.682.238)	(10.942.340)
Gastos de administración	20 (b)	(5.133.988)	(4.840.501)
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	20 (b)	(639.711)	(350.000)
Otros gastos	20 (b)	(165.387)	(96.432)
		<u>(16.423.754)</u>	<u>(15.468.696)</u>
<b>Resultados de actividades de la operación</b>		<b>2.916.902</b>	<b>3.034.050</b>
Costos financieros	23	(2.400.379)	(1.627.383)
Ingresos financieros	23	2.409.999	1.933.145
<b>Costo financiero, neto</b>		<b>9.620</b>	<b>305.762</b>
Dividendos ganados	11	120.027	95.007
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>3.046.549</b>	<b>3.434.819</b>
Impuesto a la renta, neto	15 (a)	887.036	824.685
<b>Utilidad neta del período</b>	US\$	<b>2.159.513</b>	<b>2.610.134</b>

  
 Jeffrey Cadena  
 Gerente General

  
 Ramiro Trujillo  
 Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

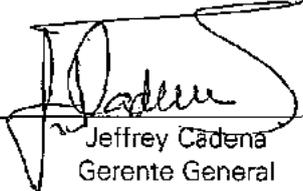
AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

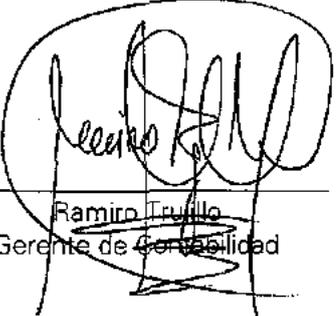
Estado Separado de Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	17	US\$ <u>198.011</u>	<u>578.990</u>
Resultado integral del período		US\$ <u><u>198.011</u></u>	<u><u>578.990</u></u>

  
Jeffrey Cadena  
Gerente General

  
Ramiro Trujillo  
Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

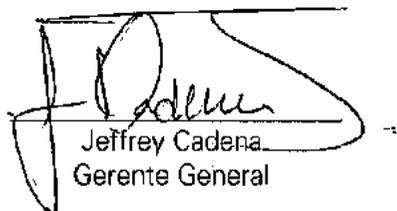
AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

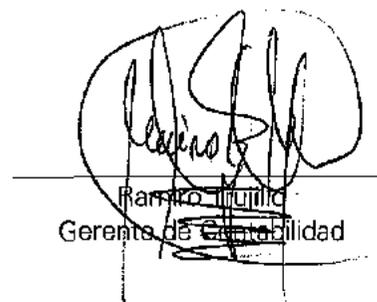
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Nota	Resultados acumulados						Total patrimonio
		Capital social	Reserva legal	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Otros resultados integrales - Remediación de beneficios	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US\$ 8.840.010	4.420.005	720.768	12.498.939	(289.622)	12.930.085	26.190.100
Total resultado integral del período:								
Utilidad neta del período		-	-	-	2.610.134	-	2.610.134	2.610.134
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	578.990	578.990	578.990
Distribución a los accionistas - Dividendos	18	-	-	-	(3.000.000)	-	(3.000.000)	(3.000.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		8.840.010	4.420.005	720.768	12.109.073	289.368	13.119.209	26.379.224
Total resultado integral del período:								
Utilidad neta del período		-	-	-	2.159.513	-	2.159.513	2.159.513
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	198.011	198.011	198.011
Distribución a los accionistas - Dividendos	18	-	-	-	(1.500.000)	-	(1.500.000)	(1.500.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		US\$ 8.840.010	4.420.005	720.768	12.768.586	487.379	13.976.733	27.236.748

  
Jeffrey Cadena  
Gerente General

  
Ramiro Mujica  
Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

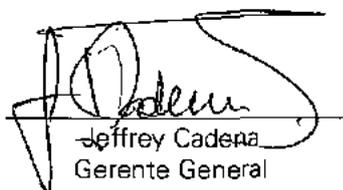
AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros a clientes	US\$ 167.158.488	154.867.112
Pagos a proveedores, empleados y otros	<u>(161.808.063)</u>	<u>(159.339.858)</u>
Efectivo procedente de (utilizado en) las actividades de operación	5.350.425	(4.472.746)
Impuesto a las ganancias pagado	<u>(1.170.116)</u>	<u>(1.118.879)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>4.180.309</u>	<u>(5.591.625)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(732.534)	(537.453)
Dividendos cobrados	120.027	95.007
Proveniente de la disposición de propiedades y equipos	<u>237.861</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(374.646)</u>	<u>(442.446)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Pagos) proveniente de préstamos de terceros y accionistas, neto	(3.197.094)	5.856.868
Intereses cobrados	2.073.556	1.478.398
Intereses pagados	(2.090.912)	(1.538.467)
Dividendos pagados	<u>(1.827.987)</u>	<u>(3.105.028)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(5.042.437)</u>	<u>2.691.771</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1.236.774)	(3.342.300)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.719.037</u>	<u>6.061.337</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.482.263</u>	<u>2.719.037</u>

  
Jeffrey Cadena  
Gerente General

  
Ramiro Frigillo  
Gerente de Contabilidad

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados.

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

Automotores Continental S. A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, según escritura pública de fecha 25 de septiembre de 1972. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 10 de Agosto N45-266 y Avenida Amazonas, Quito, Ecuador. Las actividades de la Compañía consisten en la compra de automotores, maquinarias, repuestos y accesorios para la venta y distribución de los mismos, así como la reparación y reconstrucción de ellos. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía es un Concesionario de General Motors Ecuador S. A. para la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Chevrolet.

La Compañía es matriz de un grupo de empresas dedicadas a la actividad automotriz, integrado por Ecu-Auto S. A. ECAUSA (concesionario de vehículos Chevrolet); Ecuawagen S. A. [distribuidor de vehículos de las marcas Audi y comercializador de autos semi nuevos de diferentes marcas]; Finamérica S. A. (que se dedica al alquiler de automóviles), e Intercarve S. A. (que se dedica al análisis, administración y gestión de cartera comercial).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 1 de marzo del 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

Este es el primer conjunto de estados financieros separados anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la Norma NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (b) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

#### (3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y pasivos del contrato (ver B).

##### (a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en el reconocimiento de ingresos, la información presentada para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 no fue requerida que sea reexpresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos véase nota 21.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales en otros gastos. En consecuencia, la Compañía presenta como un elemento separado en el estado de resultados del período y otros resultados integrales las pérdidas por deterioro por US\$639.711 reconocidas bajo la Norma NIC 39 en gastos de venta al 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, véase la nota [4 (b).iii].

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 2.719.037	2.719.037
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	34.987.142	34.987.142
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	<u>1.143.433</u>	<u>1.143.433</u>
<b>Total activos financieros</b>			US\$ <u><u>38.849.612</u></u>	<u><u>38.849.612</u></u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 29.522.930	29.522.930
Préstamos y otras cuentas por pagar a partes relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	6.503.611	6.503.611
Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	4.291.503	4.291.503
Préstamos por pagar a terceros	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>3.440.146</u>	<u>3.440.146</u>
<b>Total pasivos financieros</b>			US\$ <u><u>43.758.190</u></u>	<u><u>43.758.190</u></u>

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

#### Activos Financieros- Evaluación del Modelo de Negocio -- Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas – política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

#### Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

#### Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

#### iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios de vehículos y trabajos en proceso se determina por el método de costo específico, mientras que el costo del inventario de repuestos y accesorios se determina por el método del costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de vehículos, repuestos y accesorios, incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condiciones actuales.

El costo del inventario de trabajos en proceso incluye el costo de los repuestos, mano de obra y servicios incurridos en la reparación de vehículos a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedades y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	25 años
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	<u>10 años</u>

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(g) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- activos de contratos.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas, para ello la Compañía se acogerá al enfoque general de la NIIF para calcular el deterioro de sus activos financieros, es decir, para cuentas por cobrar comerciales detallado en el párrafo 5.5.1 de NIIF 9 y siempre estimará las pérdidas esperadas en tres etapas:

1. Etapa 1, cuentas por cobrar comercial sin evidencia de crecimiento significativo del riesgo. En este caso, se medirá la corrección del valor por pérdidas esperadas en los próximos 12 meses. Se considera un crecimiento no significativo del riesgo a un crédito vencido hasta 89 días y 30 días, para créditos de más de US\$5.000 y menores, respectivamente. En estos rangos el PD no debe exceder del 25% de probabilidad.
2. Etapa 2 y 3, cuentas por cobrar comerciales con evidencia de crecimiento significativo de riesgo. Se medirá la corrección del valor por pérdidas esperadas por toda la vida del instrumento financiero. Existe crecimiento significativo del riesgo en los créditos con más de 90 días y 30 días, para créditos mayores a US\$5.000 y menores, respectivamente. Una etapa 2 siempre será menor al 50% de default, pero mayor al 25% de Default.

Los parámetros de los numerales 1 y 2 precedentes se obtienen de las matrices de Markov y serán revisados al menos dos veces por año.

Para las estimaciones de la provisión de deterioro se utilizará la fórmula PE – VALOR GARANTÍA en donde  $PE = PD * EAD * (1 - R)$

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

- PE Pérdida esperada
- PD Probabilidad de default o la probabilidad que el cliente no cumpla con sus pagos
- EAD Es el valor del no pago del crédito, el cual incluye los intereses devengados a la fecha de evaluación
- R Es la tasa de recuperado, por tanto para estimar la tasa de no recuperación es (1-R)

Para estimar la probabilidad de default los cálculos tomará como base la metodología matrices de transición (MARKOV)

Para el cálculo de las probabilidades se agruparán los créditos en los de más de US\$5.000 y los menores o iguales a US\$5.000.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 120 días y 90 días para créditos mayores a US\$5.000 y menores de US\$5.000 respectivamente.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

#### Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

#### Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 120 días y 90 días en créditos mayores a US\$5.000 y menores de US\$5.000 respectivamente;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

#### Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora mayor de 360 días y una probabilidad de recuperación menor al 10% con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

#### Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual y colectivo, todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva contractual. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

#### ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferente a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### (ii) Beneficios a los Empleados

##### i. Beneficios Post-Empleo

##### Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

#### ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

#### (j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 19, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

(l) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado separado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

#### ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas.

Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

#### iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

Normas NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a las existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Compañía.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de inmuebles con un plazo de arrendamiento de hasta 12 meses o menos; con relación a los contratos de arrendamientos de activos de bajo valor, con base en el análisis efectuado se ha determinado que ninguno de los contratos suscritos cumple con esta condición para acogerse a la exención. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del pasivo al 1 de enero de 2019 ascendería a US\$1.344.875. Para la estimación del impacto inicial la Compañía utilizará la tasa de financiamiento incremental como tasa de descuento, la misma que asciende a 8%.

#### Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen antes el 1 de Enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

#### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

#### (6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

##### Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1.482.263	2.719.037
Deudores comerciales	39.533.714	34.987.142
Otras cuentas por cobrar	<u>1.160.147</u>	<u>1.095.822</u>
Total activos financieros	US\$ <u>42.176.124</u>	<u>38.802.001</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 32.377.631	29.522.930
Préstamos y otrs cuentas por pagar a partes relacionadas	5.764.955	6.503.611
Acreedores comerciales	4.976.847	4.291.503
Préstamos por pagar a terceros	<u>3.618.209</u>	<u>3.440.146</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>46.737.642</u>	<u>43.758.190</u>

(a) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/ o la gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

#### ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	US\$ <u>2.717.222</u>	<u>2.103.657</u>

#### Deudores Comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

En el año 2018, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente 33% (32% en el 2017) del total de las ventas de vehículos se concentran en ventas a crédito a través de instituciones financieras que financian directamente al cliente, cuya recuperación no es mayor a 15 días y aproximadamente 48% (47% en el 2017) del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía. Parte de estos últimos créditos son destinados a vehículos de trabajo y 16% (18% en el 2017) de este monto es financiado hasta por un plazo de tres años. El 19% (20% en el 2017) restante corresponden a ventas al contado. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes dispersa y heterogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio por cada cliente, basándose, principalmente, en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El financiamiento directo otorgado por la Compañía para la venta de vehículos se encuentra garantizado, por todo el plazo del financiamiento, mediante la constitución de contratos de prenda comercial sobre los respectivos vehículos, y tienen la finalidad que los vehículos sirvan como eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes, en virtud de las operaciones de crédito otorgadas para financiar la compra de vehículos. Adicionalmente, para el caso de vehículos pesados se exige la contratación de sistemas de rastreo satelital.

Para dichos préstamos y partidas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia la tasa activa referencial nominal de consumo del Banco Central del Ecuador, la cual es 17,30% en el 2018 (16,81% en 2017).

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes al 31 de diciembre de 2018.

<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Tasa de pérdida promedio ponderada</u>	<u>Importe en libras bruto</u>	<u>Provisión para deterioro del valor</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Corriente no vencido	0,00%	US\$ 30.997.372	227	No
Vencido entre 31 - 60 días	0,11%	1.927.532	2.189	No
Vencido entre 61 - 90 días	0,52%	685.612	3.583	No
Vencido entre 91 - 120 días	0,92%	546.186	5.015	No
Vencido entre 121 - 150 días	1,52%	459.015	6.993	No
Vencido más de 150 días	35,35%	7.635.220	2.899.215	Si
		US\$ <u>42.250.937</u>	<u>2.717.222</u>	

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado separado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	30.997.372	29.078.029
De 31 a 60 días		1.927.532	853.424
De 61 días a 90 días		685.612	953.451
De 91 días a 120 días		546.186	457.944
De 121 días a 150 días		459.015	316.639
Más de 150 días		7.635.220	5.431.312
Total	7 US\$	<u>42.250.937</u>	<u>37.090.799</u>

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	2.103.657	1.815.555
Estimación cargada a resultados	20 (b)	639.711	350.000
Reversión de pérdida por deterioro	20 (a)	(26.146)	(61.898)
Saldo al final del año	7 US\$	2.717.222	2.103.657

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 24).

#### Otras Cuentas por Cobrar - Corrientes

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen: i) el saldo con empleados por US\$28.419 al 31 de diciembre de 2018 (US\$28.454 en 2017), que corresponde, principalmente, a préstamos a corto plazo sin intereses, que la Compañía concede a sus empleados, la Compañía cree que no requiere una estimación por deterioro para estos saldos (véase nota 7) y, ii) los saldos con el Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$336.734 al 31 de diciembre del 2018 (US\$222.266 en 2017), sobre los cuales la Compañía mantiene su derecho de compensación como crédito tributario en el caso del impuesto al valor agregado.

#### Otras Cuentas por cobrar – no Corrientes

La Compañía mantiene un importe de otras por cobrar por US\$650.890 (US\$517.685 en 2017), correspondientes al exceso entre el impuesto a la renta y el anticipo mínimo, importe sobre el cual a criterio de la Administración, la Compañía mantiene su derecho constitucional de reclamo ante la autoridad tributaria, actualmente estos montos se encuentran en trámite de reclamo con la autoridad correspondiente y su recuperabilidad depende de un fallo favorable (véase nota 7).

#### Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.482.263 al 31 de diciembre de 2018 (US\$2.719.037 en 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene una línea de crédito con una entidad financiera local para la adquisición de vehículos y repuestos a su principal proveedor. Las líneas de crédito representan 36% en el 2018 (49% en 2017) del total de obligaciones financieras y causan intereses a tasa fija con plazos de hasta seis meses.

La Compañía mantiene varias garantías hipotecarias sobre terrenos y edificios (véase nota 10) como se detalla a continuación:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Importe</u>
Banco Local	Hipotecaria	US\$ 12.613.860
Banco Local	Hipotecaria	6.400.931
		<u>US\$ 19.014.791</u>

La Compañía es codeudor de dos créditos prendarios contraídos por sus subsidiarias: i) Finamérica S. A. para la adquisición de flotas de autos, y ii) Ecuauto S. A., para capital de trabajo, como se detalla a continuación:

<u>Codeudor de</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Importe</u>
Ecuauto S. A. ECAUSA	2019	8,50%	US\$ 1.258.373
Finamérica S. A.	2021	8,50%	1.891.960
			<u>US\$ 3.150.333</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

	Importe Contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Mas de 12 meses
31 de diciembre de 2018					
Prestamos y obligaciones financieras	US\$ 32.377.631	33.306.780	5.234.715	26.038.259	2.035.806
Acreedores comerciales	4.976.847	4.976.847	4.976.847	-	-
Prestamos y otras cuentas por pagar a partes relacionadas	5.764.955	6.226.151	291.493	-	5.934.658
Prestamos por pagar a terceros	3.618.209	3.907.666	-	-	3.907.666
Otras cuentas por pagar	396.255	396.255	396.255	-	-
US\$	<u>47.133.697</u>	<u>48.815.699</u>	<u>10.899.310</u>	<u>26.038.259</u>	<u>11.878.130</u>
31 de diciembre de 2017					
Prestamos y obligaciones financieras	US\$ 29.522.929	30.415.897	21.755.032	4.893.678	3.757.177
Acreedores comerciales	4.291.503	4.291.503	4.291.503	-	-
Prestamos y otras cuentas por pagar a partes relacionadas	6.503.611	7.023.900	600.000	-	6.423.900
Prestamos por pagar a terceros	3.440.146	3.624.157	41.047	1.237.481	2.345.629
Otras cuentas por pagar	445.678	445.678	445.678	-	-
US\$	<u>44.203.867</u>	<u>45.801.125</u>	<u>27.133.260</u>	<u>6.141.159</u>	<u>12.526.706</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

	Importe en libros	
	2018	2017
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$ <u>41.760.795</u>	<u>39.466.686</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

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

v. Administración de Capital

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

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

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

	2018	2017
Total pasivos	US\$ 51.112.683	48.180.913
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1.482.263</u>	<u>2.719.037</u>
Deuda neta	US\$ <u>49.630.420</u>	<u>45.461.876</u>
Total patrimonio	US\$ <u>27.236.748</u>	<u>26.379.224</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>1,82</u>	<u>1,72</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Créditos directos	US\$	35.604.426	29.938.952
Créditos a través de instituciones financieras		4.646.648	5.620.950
Tarjetas de crédito		905.738	756.152
Intereses por cobrar		<u>1.094.125</u>	<u>774.745</u>
	6 (b) ii	<u>42.250.937</u>	<u>37.090.799</u>
Estimación para deterioro de valor	6 (b) ii	<u>(2.717.222)</u>	<u>(2.103.657)</u>
		<u>39.533.715</u>	<u>34.987.142</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		60.105	71.857
Empleados		28.419	28.454
SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA)		336.734	222.266
Crédito tributario anticipo mínimo		83.998	255.560
Otras por cobrar	6 (b) ii	<u>650.890</u>	<u>517.685</u>
		<u>1.160.146</u>	<u>1.095.822</u>
	US\$	<u>40.693.861</u>	<u>36.082.964</u>
Corrientes	US\$	31.158.722	29.680.184
No corrientes		<u>9.535.139</u>	<u>6.402.780</u>
	US\$	<u>40.693.861</u>	<u>36.082.964</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (b) ii.

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	US\$	13.229.892	14.371.826
Repuestos y accesorios		6.686.641	5.228.513
Trabajos en proceso		<u>912.560</u>	<u>810.693</u>
	US\$	<u>20.829.093</u>	<u>20.411.032</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El inventario de vehículos al 31 de diciembre de 2018 incluye US\$7.896.367 (US\$8.284.656 en 2017) de vehículos, que están bajo custodia de la Compañía, los cuales han sido dados en garantía en beneficio de su acreedor Produbanco S. A. (véase nota 25 (a)), a través del encargo fiduciario.

En el año 2018, vehículos, repuestos y accesorios incluidos en el costo de las ventas ascienden a US\$147.619.778 (US\$139.867.573 en 2017). La disminución de inventarios a su valor neto de realización fue de US\$85.829 en 2018.

(9) Pagos Anticipados

A la fecha de los estados financieros separados los pagos anticipados corresponden, principalmente, a los seguros sobre los inventarios de la Compañía, los mismos que se reconocen como gasto por el método de línea recta durante el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

(10) Propiedades y Equipos

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

		1 de enero de 2018	Adquisiciones	Disposi- ciones	31 de diciembre de 2018
<b>Costo:</b>					
Terrenos	US\$	2.517.950	-	-	2.517.950
Edificios		5.145.658	52.793	(18.091)	5.180.360
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		2.918.381	17.903	-	2.936.284
Maquinarias y equipos		1.853.246	29.215	-	1.882.461
Equipos de computación		963.103	53.701	(7.484)	1.009.320
Vehículos		788.568	559.470	(323.674)	1.024.364
Muebles y enseres		735.437	19.452	(159)	754.730
Proyectos en curso		19.621	-	(19.621)	-
		<u>14.941.964</u>	<u>732.534</u>	<u>(369.029)</u>	<u>15.305.469</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificios		2.632.090	206.386	(188)	2.838.288
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		2.199.160	204.491	-	2.403.651
Maquinarias y equipos		1.524.885	84.844	-	1.609.729
Equipos de computación		912.124	37.164	(6.073)	943.215
Vehículos		273.158	157.456	(124.750)	305.864
Muebles y enseres		518.180	32.612	(158)	550.634
		<u>8.059.597</u>	<u>722.953</u>	<u>(131.169)</u>	<u>8.651.381</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>6.882.367</u>	<u>9.581</u>	<u>(237.860)</u>	<u>6.654.088</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		1 de enero de 2017	Adquisiciones	Reclasifi- caciones	Disposi- ciones	31 de diciembre de 2017
Costo:						
Terrenos	US\$	2.517.950	-	-	-	2.517.950
Edificios		5.145.658	-	-	-	5.145.658
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		2.695.926	37.708	(645)	(14.608)	2.918.381
Maquinarias y equipos		1.815.488	37.758	-	-	1.853.246
Equipos de computación		927.125	34.755	4.284	(3.061)	963.103
Vehículos		542.914	390.474	-	(144.820)	788.568
Muebles y enseres		721.939	17.137	(3.639)	-	735.437
Proyectos en curso		-	19.621	-	-	19.621
		<u>14.567.000</u>	<u>537.453</u>	<u>-</u>	<u>(162.489)</u>	<u>14.941.964</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios		2.426.436	206.654	-	-	2.632.090
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas		1.970.470	228.690	-	-	2.199.160
Maquinarias y equipos		1.434.861	90.024	-	-	1.524.885
Equipos de computación		875.085	39.437	-	(2.398)	912.124
Vehículos		232.453	110.034	-	(69.329)	273.158
Muebles y enseres		485.135	33.045	-	-	518.180
		<u>7.424.440</u>	<u>706.884</u>	<u>-</u>	<u>(71.727)</u>	<u>8.059.597</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>7.142.560</u>	<u>(169.431)</u>	<u>-</u>	<u>(90.782)</u>	<u>6.882.367</u>

Propiedades Pignoradas como Garantía

Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones contraídas con Bancos Locales están garantizadas con terrenos y edificaciones [véase nota 6 (b) iii].

(11) Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	% de participación		2018	2017
Finamérica S. A.	99,80%	US\$	2.800.000	2.800.000
Ecu - Auto S. A. ECAUSA	56,05%		2.254.900	2.254.900
Ecuawagen S. A.	56,05%		1.299.800	1.299.800
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.	8,00%		517.283	517.283
Intercarve S. A.	99,99%		149.994	149.994
		US\$	<u>7.021.977</u>	<u>7.021.977</u>

Las inversiones corresponden a acciones en subsidiarias y asociadas y están registradas al costo; ninguna de las acciones son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. A la fecha de cada estado de situación financiera no existe evidencia de deterioro de estos activos.

En el año 2018 la Compañía recibió dividendos por US\$120.027 (US\$95.007 en el 2017).

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

- Finamérica S. A. fue constituida el 8 de septiembre de 1983 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es el alquiler de automóviles a terceros.
- Ecuauto S. A. Ecuauto fue constituida el 13 de marzo de 1974 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la comercialización, distribución de toda clase de vehículos, motores, maquinarias y en general todo los servicios relacionados con el sector automotriz.
- Ecuawagen S. A. fue constituida el 14 de febrero de 2001 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Audi y comercializador de autos semi nuevos de diferentes marcas.
- Intercarve S. A. fue constituida el 11 de julio de 2013 en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es el análisis, originación, generación, registro, adhesión, administración y gestión de cartera comercial.
- Plan Automotor Ecuatoriano S. A. Planautomotor fue constituida el 14 de abril de 2004, en la ciudad de Quito Ecuador. Su objetivo es el asesoramiento y administración de fondos provenientes de grupos de personas para compras programadas de vehículos.

#### (12) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			2018	2017
Préstamo bancario con garantía	8,95%	2019	11.605.370	10.852.256
Préstamo bancario con garantía	8,95%	2019	3.008.348	2.719.537
Préstamo bancario con garantía	7,25%	2019	1.331.022	-
Préstamo bancario con garantía	8,00%	2019	1.000.000	-
Préstamo bancario con garantía	8,83%	2019	833.333	-
Préstamo bancario con garantía	8,83%	2019	1.200.000	-
Préstamo bancario con garantía	6,50%	2019	250.000	1.250.000
Préstamo bancario con garantía	6,50%	2020	875.000	1.375.000
Préstamo bancario con garantía	6,92%	2020	1.500.000	2.500.000
Préstamo bancario con garantía	8,00%	2020	2.078.084	3.000.000
Préstamo bancario con garantía	7,50%	2019	1.000.000	-
Préstamo bancario con garantía	8,00%	2019	1.000.000	-
Préstamo bancario con garantía	8,95%	2019	1.500.000	-
Préstamo bancario con garantía	8,95%	2019	2.000.000	-
Préstamo bancario con garantía	7,00%	2018	-	1.000.000
Préstamo bancario con garantía	7,00%	2018	-	1.000.000
Préstamo bancario con garantía	7,00%	2018	-	1.000.000
Préstamo bancario con garantía	7,00%	2018	-	1.000.000
Préstamo bancario con garantía	7,90%	2019	1.000.000	-
Préstamo bancario con garantía	8,50%	2019	2.000.000	-
Préstamo bancario con garantía	7,25%	2018	-	1.671.633
Préstamo bancario con garantía	7,25%	2018	-	2.000.000
			<u>32.181.157</u>	<u>29.368.426</u>
Intereses por pagar			<u>196.474</u>	<u>154.504</u>
			<u>32.377.631</u>	<u>29.522.930</u>
Corrientes			30.422.459	24.819.846
No corrientes			<u>1.955.172</u>	<u>4.703.084</u>
			<u>32.377.631</u>	<u>29.522.930</u>

La nota [6 (b) iii] incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son como siguen:

Año que terminará el  
31 de diciembre del

2020

US\$ 1.955.172

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(13) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos recibidos de clientes	US\$	3.035.197	2.406.052
Proveedores		1.099.205	1.174.675
Concesionarios		109.817	79.360
Otras		674.498	376.359
		<u>4.918.717</u>	<u>4.036.446</u>
Partes relacionadas	24 (b)	<u>58.130</u>	<u>255.057</u>
	US\$	<u>4.976.847</u>	<u>4.291.503</u>

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

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se discute en la nota 6 [(b) iv].

(14) Préstamos por Pagar a Terceros

El detalle de los préstamos por pagar a terceros es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contratos de mutuo	US\$	3.555.930	3.382.694
Intereses por pagar terceros		62.279	57.452
	US\$	<u>3.618.209</u>	<u>3.440.146</u>
Corriente	US\$	2.086.330	1.268.267
No corriente		<u>1.531.879</u>	<u>2.171.879</u>

Los préstamos por pagar a terceros corresponden a: i) contratos de mutuo, que causan intereses a la tasa de 8% anual y convienen un plazo mayor de 90 días para el pago de la obligación a partir de la fecha de entrega del capital; si transcurrido este plazo ninguna de las partes da por terminado el contrato de mutuo, el mismo puede extenderse; sin embargo, la Compañía considera que estas obligaciones no van a ser exigibles en el corto plazo.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(15) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.036.911	823.843
Impuesto a la renta diferido		(149.875)	842
	US\$	<u>887.036</u>	<u>824.685</u>

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>3.046.549</u>		<u>3.434.819</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25,00%	761.637	22,00%	755.660
Más (menos):				
Ingresos no gravados	-1,03%	(31.259)	-0,86%	(29.500)
Gastos no deducibles	5,14%	156.657	3,01%	91.698
Otros	0,00%	-	0,22%	6.828
	<u>29,12%</u>	<u>887.036</u>	<u>24,01%</u>	<u>824.685</u>

En el año 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta superaba al impuesto a la renta causado en US\$133.205, esta diferencia se registra como otras por cobrar – no corrientes (véase nota 6 (b) ii), sin embargo, la Compañía ha procedido al pago total del anticipo de impuesto a la renta, y a la compensación del impuesto a la renta (considerando el anticipo mínimo) con el crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta conforme lo establece el procedimiento para liquidar el pago del impuesto a la renta determinado por el organismo de control tributario.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		2018		
		Saldo neto al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2018
Inventarios	US\$	28.329	16.457	44.786
Beneficios de empleados - No corrientes		-	121.307	121.307
Propiedades y equipos		(85.198)	12.111	(73.087)
	US\$	<u>(56.869)</u>	<u>149.875</u>	<u>93.006</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>168.093</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(73.087)</u>
		2017		
		Saldo neto al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2017
Inventarios	US\$	30.984	(2.655)	28.329
Propiedades y equipos		(87.011)	1.813	(85.198)
	US\$	<u>(56.027)</u>	<u>(842)</u>	<u>(56.869)</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>28.329</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$			<u>(85.198)</u>

(d) Precios de Transferencia

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

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2018 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros separados. Diagnóstico según el cual la compañía no estima un ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(16) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
SRI -			
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto la renta	US\$	<u>396.255</u>	<u>445.678</u>

(17) Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	21	US\$	516.445	589.379
Beneficios por pagar			225.596	232.637
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			226.433	255.617
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>2.935.354</u>	<u>2.768.481</u>
		US\$	<u>3.903.828</u>	<u>3.846.114</u>
Corrientes		US\$	968.474	1.077.633
No corrientes			<u>2.935.354</u>	<u>2.768.481</u>
		US\$	<u>3.903.828</u>	<u>3.846.114</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

	<u>Note</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017		US\$ 2.221.335	704.661	2.925.996
Costo laboral por servicios actuales	21	251.575	102.647	354.222
Costo financiero	23	91.953	29.173	121.136
Gasto del período		<u>343.538</u>	<u>131.820</u>	<u>475.358</u>
Resultado integral -				
Ganancia actuarial	18	(500.393)	(78.597)	(578.990)
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(53.883)</u>	<u>(53.883)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		2.064.480	704.001	2.768.481
Costo laboral por servicios actuales	21	226.140	100.815	326.955
Costo financiero	23	153.937	52.165	206.102
Gasto del período		<u>380.077</u>	<u>152.980</u>	<u>533.057</u>
Resultado integral -				
Ganancia actuarial	18	(149.644)	(48.367)	(198.011)
Beneficios pagados		<u>(59.373)</u>	<u>(108.800)</u>	<u>(168.173)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US\$ <u>2.235.540</u>	<u>699.814</u>	<u>2.935.354</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con derecho a jubilación con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años	US\$ 566.383	390.515
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	1.331.492	1.290.147
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>337.665</u>	<u>383.818</u>
	<u>US\$ 2.235.540</u>	<u>2.064.480</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	2,50%
Tabla de rotación	15,97%	17,32%
Vida laboral promedio remanente	7,7	7,7
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	91.527	(85.811)	84.617	(101.505)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>97.718</u>	<u>(92.189)</u>	<u>86.321</u>	<u>(107.107)</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 884.001 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 (y 2017).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2018 la reserva legal es equivalente al 50% del capital social de la Compañía.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2018, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$1.500.000, importe que fue pagado durante el año 2018.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2017, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$3.000.000, importe que fue pagado durante el año 2017.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véanse nota 4(h)].

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 3.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de:

Ventas de Vehículos y Repuestos

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Venta de Servicios de Taller

Los ingresos provenientes de la prestación de servicios de taller en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeuda y los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen los mismos.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de vehículos y repuestos y de ventas de servicios de taller, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

		<u>Total</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	<u>170.788.163</u>	<u>162.268.385</u>
Otros ingresos	20 (a)	<u>1.197.570</u>	<u>760.577</u>
Total Ingresos	US\$	<u><u>171.985.733</u></u>	<u><u>163.028.962</u></u>

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre:		
Ingresos por ventas de vehículos y repuestos	US\$ 163.872.508	155.267.937
Ingresos por ventas de servicio por mantenimiento	<u>6.915.655</u>	<u>7.000.449</u>
	<u>US\$ 170.788.163</u>	<u>162.268.386</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:		
Productos transferidos un momento determinado	<u>US\$ 170.788.163</u>	<u>162.268.386</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, activo del contrato y pasivos de contratos con clientes:

		<u>2018</u>	
	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Activos del contrato - cuentas por cobrar comerciales	7	US\$ <u>42.250.937</u>	<u>37.090.799</u>

(20) Ingresos y Gastos

(a) Otros Ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones sobre ventas		US\$ 474.122	358.527
Comisiones por intermediación en la venta de vehículos usados		49.654	67.012
Servicios de soporte y otros		631.227	266.824
Reversión de pérdida por deterioro	6 (b) ii	26.146	61.898
Utilidad en venta de propiedades y equipos		2.461	21
Otros		<u>13.960</u>	<u>6.295</u>
		<u>US\$ 1.197.570</u>	<u>760.577</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
	Nota	2018	2017
Costo de ventas de vehículos,			
repuestos y accesorios	8	US\$ 147.619.778	139.867.573
Gastos de beneficios a los empleados	21	12.136.050	11.594.995
Promoción y publicidad		898.705	774.272
Trabajos en otros talleres		673.546	901.230
Arrendamientos operativos	22	970.831	939.663
Comisiones		1.209.456	1.082.434
Depreciación	10	722.953	706.884
Pago a trabajadores autónomos		589.457	513.097
Mantenimiento y reparaciones		281.859	228.844
Seguridad y vigilancia		572.768	522.172
Agua, energía y telecomunicaciones		507.726	500.454
Estimación para deterioro de deudores comerciales	6 (b) ii	639.711	350.000
Impuestos y contribuciones		477.458	424.540
Transporte		325.970	308.744
Herramientas menores y suministros		249.783	249.124
Gastos recuperables y pérdidas intermediación		15.319	1.000
Gastos de viaje		97.115	90.075
Limpieza de oficinas y suministros		142.158	140.092
Seguros y reaseguros		141.485	138.002
Reproceso por daños en talleres		39.929	83.165
Gastos de gestión		41.940	36.530
Combustibles		85.980	71.100
Honorarios profesionales		32.800	41.871
Reducción de inventarios a su valor neto de realización	8	65.829	(27.518)
Otros		530.225	456.570
		<u>US\$ 169.068.831</u>	<u>159.994.913</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(21) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	8.050.357	7.590.110
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	516.445	589.379
Aportes a la seguridad social		1.543.800	1.484.019
Beneficios sociales		988.770	888.224
Otros beneficios		709.723	689.041
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	17	<u>326.955</u>	<u>354.222</u>
	US\$	<u>12.136.050</u>	<u>11.594.995</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	US\$	174.395.732	164.962.107
Costos y gastos		170.832.738	160.937.909
Menos - dividendos		<u>120.027</u>	<u>95.007</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		3.442.967	3.929.191
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>516.445</u>	<u>589.379</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía dispone de 574 trabajadores (572 en 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda equipos y terrenos mediante contratos de arrendamientos operativos; sobre los terrenos construye áreas de exhibición, ventas y servicios.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$970.831 (US\$939.663 en 2017).

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

Menos de 1 año	US\$	798.727
Entre 1 y 5 años		<u>1.473.949</u>
	US\$	<u>2.272.676</u>

(23) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costos financieros:			
Intereses y comisiones bancarias		US\$ 1.409.620	836.888
Intereses de contratos de mutuo (partes relacionadas)	24 (a)	472.627	388.217
Intereses de contratos de mutuo (terceros)		284.428	271.142
Costo financiero de planes de beneficios definidos	17	206.102	121.136
Pérdida en descuento de crédito		27.602	-
Comisiones por garantías bancarias y mercado de valor		-	10.000
		<u>US\$ 2.400.379</u>	<u>1.627.383</u>
Ingresos financieros:			
Intereses de créditos directos		US\$ 2.392.936	1.699.268
Utilidad en venta de cartera		-	217.407
Otros		17.063	16.470
		<u>US\$ 2.409.999</u>	<u>1.933.145</u>

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2018						
		Ecu Auto S. A. ECAUSA	Ecuawagen S. A.	Finamérica S. A.	Accionistas	Total
Ingresos ordinarios:						
Ventas de vehículos	US\$	658.595	-	1.479.397	32.344	2.170.336
Ventas de repuestos		122.665	-	4.117	46	126.828
Servicios		113.363	-	186.207	784	300.354
Compras:						
Vehículos		674.813	-	-	-	674.813
Repuestos		58.202	-	-	-	58.202
Servicios		195	-	-	-	195
Inventario de usados		-	-	15.964	-	15.964
Otros ingresos		57.877	7.000	60.272	-	125.149
Otros gastos		-	2.790	8.264	-	11.054
Dividendos declarados		-	-	-	1.500.000	1.500.000
Costo financiero		-	-	-	472.627	472.627

Año terminado el 31 de diciembre de 2017							
		Ecu Auto S. A. ECAUSA	Ecuawagen S. A.	Finamérica S. A.	Intercarve S. A.	Accionistas	Total
Ingresos ordinarios:							
Ventas de vehículos	US\$	716.554	-	2.658.869	-	-	3.375.413
Ventas de repuestos		34.983	-	25.217	-	-	60.200
Servicios		169.303	250	97.605	-	1.081	268.249
Compras:							
Vehículos		873.444	-	-	-	-	873.444
Repuestos		42.723	370	-	-	1.156	44.251
Servicios		308	4.711	-	-	2.218	7.237
Propiedades y equipos		-	-	-	-	-	-
Inventario de usados		-	-	36.403	-	-	36.403
Otros activos		-	-	-	-	-	-
Otros ingresos		83.038	7.000	123.247	-	-	213.285
Otros gastos		-	-	3.098	-	-	3.098
Dividendos declarados		-	-	-	-	3.000.000	3.000.000
Costo financiero		-	-	-	-	388.217	388.217

(Continúa)

AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:			
Ecu - Auto S. A. ECAUSA	US\$	207.301	136.840
Finamérica S. A.		939.666	990.914
Ecuawagen S. A.		4.901	15.679
Fideicomiso accionistas Automotores Continental		20.787	-
	US\$	<u>1.172.655</u>	<u>1.143.433</u>
<b>Pasivos:</b>			
Acreedores comerciales:			
Ecu - Auto S. A. ECAUSA	US\$	6.789	9.360
Finamérica S. A.		5.839	886
Ecuawagen S. A.		-	215
Proveedora Automotriz S.A.C.I.		908	4.051
Plan automotor		-	217.205
Otros		44.594	23.340
	13 US\$	<u>58.130</u>	<u>255.057</u>
Préstamos por pagar a partes relacionadas	US\$	5.586.143	5.996.812
Dividendos por pagar		178.812	506.799
	US\$	<u>5.764.955</u>	<u>6.503.611</u>

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a cuentas por cobrar y acreedores comerciales, no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, en 30 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

Los saldos de préstamos por pagar a accionistas causan intereses a tasa fija del 8% anual y se liquidan o renuevan con base en lo establecido en los contratos de mutuo.

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

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de bonos y honorarios se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios	US\$	<u>503.349</u>	<u>486.160</u>

(Continúa)

## AUTOMOTORES CONTINENTAL S. A.

### Notas a los Estados Financieros Separados

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

#### (25) Compromisos

##### (a) Encargo Fiduciario

Con fecha 3 de junio de 2014, mediante escritura pública, se constituyó el encargo fiduciario denominado "Encargo Fiduciario Automotores Continental Garantía Wholesale" cuyo Administrador es Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, y su objeto es garantizar el cumplimiento de las obligaciones por cada unidad de vehículo adquirida a General Motors ("GM") o a otro concesionario autorizado de GM con financiamiento administrado a través de la Fiduciaria. El mecanismo de garantía establece que cada vehículo gravará una prenda comercial ordinaria a favor del financista, en este caso Prohubanco, hasta el momento que la Compañía haya cancelado las obligaciones garantizadas.

##### (b) Contrato de Venta y Postventa de Concesionario

Con fecha 3 de abril de 2017, la Compañía renovó la suscripción del contrato de concesión con General Motors del Ecuador S. A. (GME), cuyo propósito es como sigue; i) autoriza a la Compañía para vender y dar servicio a los productos de GME y los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como Concesionario autorizado Chevrolet, bajo las condiciones establecidas en dicho contrato; ii) establece las condiciones según las cuales la Compañía y GME convienen para operar activamente; iii) establecer las responsabilidades mutuas entre la Compañía y GME y las de ambos con respecto a los clientes; y, iv) refleja la interrelación de las partes para el logro de sus objetivos comerciales. La vigencia del contrato es de dos años, contados a partir de la fecha de suscripción, la cual podrá ser renovada en periodos adicionales de dos años, siempre que el concesionario cumpla con todas las condiciones, obligaciones y responsabilidades establecidas en el contrato, esta renovación no será automática, deberá ser expresa y constar por escrito.

Adicionalmente determina que el contrato puede ser terminado sin causa, por cualquiera de las partes y en cualquier momento, a su exclusiva decisión y sin posterior responsabilidad, entregando a la otra parte una notificación escrita y fechada de terminación, con tres meses de antelación. Ninguna de las partes tendrá derecho a formular reclamo alguno y por ningún concepto a la otra parte, por decisión unilateral de ésta de dar por terminado el contrato en mención.

##### (c) Codeudor

La Compañía es codeudor de obligaciones financieras convenidas por dos de sus partes relacionadas [véase nota 6 (b) iii].

#### (26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 1 de marzo del 2019 fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 1 de marzo del 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas son parte integral.