

## **Casabaca S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado el  
31 de Diciembre del 2017 e Informe de los  
Auditores Independientes*

**CASABACA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	11

**Abreviaturas:**

FV	Valor razonable (Fair value)
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Casabaca S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Casabaca S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Casabaca S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Casabaca S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis - Estados financieros consolidados**

Tal como se explica en la Nota 10, Casabaca S.A. es una subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A., compañía controladora, la cual emite estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF, razón por lo cual, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con Inversiones de la Capital S.C.C., su subsidiaria. Los estados financieros adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

## **Cuestiones clave de auditoría**

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

### Reconocimiento de ingresos

Tal como se menciona en las Notas 1 y 18 a los estados financieros adjuntos, los ingresos de la Compañía provienen de ventas de vehículos, repuestos, accesorios, servicio y otros. En el año 2017, los ingresos de la Compañía se incrementaron en un 48% en relación al año 2016, debido principalmente a la eliminación de las restricciones en las importaciones de vehículos, las cuales fueron impuestas por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la modalidad de cupos de importación hasta el año 2016.

Debido a lo mencionado precedentemente hemos consideramos que el reconocimiento de ingresos es una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes respecto del proceso de reconocimiento de ingresos y probamos la eficacia operativa de dichos controles.
- En los aplicativos y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y bases de datos.
- Para los ingresos provenientes de la venta de vehículos, obtuvimos la base de despachos y listados de precios vigentes en el año 2017 y realizamos un recálculo de los ingresos del período. Comparamos los resultados del recálculo con los ingresos registrados en los estados financieros. Verificamos la exactitud e integridad de los datos contenidos en dichas bases mediante el análisis de la documentación soporte en base a una muestra.
- Seleccionamos una muestra de facturas pendientes de cobro al cierre del año y enviamos una solicitud de confirmación de saldos a los clientes seleccionados. De las respuestas a nuestras solicitudes de confirmación recibidas, analizamos las diferencias identificadas.
- Realizamos procedimientos alternos para aquellas solicitudes de confirmación no recibidas que consistieron en la verificación de cobros posteriores o documentación soporte de la entrega de bienes a los clientes, para verificar si el reconocimiento de ingresos y cuentas por cobrar fue adecuado.
- Seleccionamos una muestra de los despachos de vehículos del mes de enero del 2018 y revisamos la documentación soporte de la entrega de los vehículos a los clientes, para verificar si el reconocimiento de los ingresos fue en el período adecuado.

En el desarrollo de los procedimientos de auditoría, no identificamos diferencias materiales.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de las decisiones tomadas por la Administración de la Compañía y sus impactos en los estados financieros adjuntos. Tales decisiones incluyeron la disminución de costos y gastos de personal y la introducción de nuevos modelos de autos. Los procedimientos realizados incluyeron la evaluación del principio de negocio en marcha de la Compañía producto de los efectos anteriormente mencionados.

No se identificaron asuntos materiales como resultado de los procedimientos efectuados.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, 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 el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este

exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

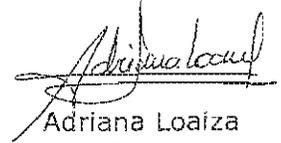
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 26, 2018  
Registro No. 019



Adriana Loaiza  
Socia  
Licencia No. 17-641

**CASABACA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7,308	4,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	15,985	14,820
Otros activos financieros	6	15,050	11,977
Inventarios	7	8,105	9,094
Impuestos corrientes	12	122	251
Otros activos		<u>96</u>	<u>112</u>
Total activos corrientes		<u>46,666</u>	<u>40,524</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	8	11,217	12,941
Propiedades de inversión	2	1,727	370
Inversiones en subsidiaria	9	5,281	5,347
Otros activos		<u>705</u>	<u>690</u>
Total activos no corrientes		<u>18,930</u>	<u>19,348</u>
TOTAL		<u>65,596</u>	<u>59,872</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Silvermate S.A.  
Representada por Diego Baca  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	4,186	5,052
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	13,917	11,616
Impuestos corrientes	12	1,239	927
Obligaciones acumuladas	13	<u>2,007</u>	<u>1,273</u>
Total pasivos corrientes		<u>21,349</u>	<u>18,868</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	8,086	4,370
Obligaciones por beneficios definidos	14	4,290	3,974
Impuestos diferidos	12	206	200
Otros pasivos		<u>293</u>	<u>338</u>
Total pasivos no corrientes		<u>12,875</u>	<u>8,882</u>
Total pasivos		<u>34,224</u>	<u>27,750</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	17,100	17,100
Reserva legal		5,660	5,370
Utilidades retenidas		<u>8,612</u>	<u>9,652</u>
Total patrimonio		<u>31,372</u>	<u>32,122</u>
TOTAL		<u>65,596</u>	<u>59,872</u>

  
 Patricia Guíjarro  
 Contadora General

**CASABACA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>(en miles de U.S. dólares)</u>			
INGRESOS	17, 18	154,953	104,604
COSTO DE VENTAS	19	<u>(124,076)</u>	<u>(78,551)</u>
MARGEN BRUTO		30,877	26,053
Gastos de administración	19	(8,497)	(8,100)
Gastos de ventas	19	(16,309)	(14,031)
Costos financieros	20	(885)	(972)
Intereses ganados		1,205	1,023
Otros ingresos		943	367
Otros gastos		<u>(331)</u>	<u>(371)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,003	3,969
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(1,688)	(1,161)
Diferido		<u>(6)</u>	<u>92</u>
Total		<u>(1,694)</u>	<u>(1,069)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>5,309</u>	<u>2,900</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	14	<u>(149)</u>	<u>57</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,160</u>	<u>2,957</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)	23	<u>0.31</u>	<u>0.17</u>

Ver notas a los estados financieros

Silvermate S.A.  
Representada por Diego Baca  
Gerente General

Patricia Gujarró  
Contadora General

**CASABACA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

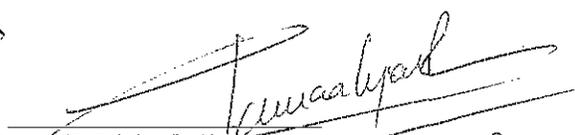
	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	... Utilidades retenidas ... Por adopción <u>Distribuibles de NIIF</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	17,100	4,897	4,054 3,114	29,165
Utilidad del año			2,900	2,900
Transferencias		473	(473)	
Otro resultado integral del año	_____	_____	<u>57</u>	<u>57</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	17,100	5,370	6,538 3,114	32,122
Utilidad del año			5,309	5,309
Dividendos declarados (Nota 16)			(5,910)	(5,910)
Transferencias		290	(290)	
Otro resultado integral del año	_____	_____	<u>(149)</u>	<u>(149)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>17,100</u>	<u>5,660</u>	<u>5,498</u> <u>3,114</u>	<u>31,372</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Silvermate S.A.  
Representada por Diego Baca  
Gerente General

  
Patricia Guijarro  
Contadora General

**CASABACA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>(en miles de U.S. dólares)</u>			
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del año		5,309	2,900
<i>Cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</i>			
Depreciación de propiedades y equipo	19	883	954
Depreciación de propiedades de inversión	19	33	33
Amortización de otros activos	19	134	133
Provisión para cuentas dudosas, neto	5	130	97
Provisión (uso de la provisión) por obsolescencia	7	(86)	156
Provisión para beneficios definidos, neta de pagos	14	167	254
Provisión vehículos en mandato	6	179	
Provisión de impuesto a la renta		1,688	1,161
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	(1,295)	(2,267)
Otros activos financieros - contratos de vehículos en mandato	6	(1,517)	1,282
Inventarios	7	1,075	1,498
Otros activos		145	10
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	790	(975)
Otros pasivos		(45)	42
Obligaciones acumuladas	13	734	(560)
Efectivo proveniente de actividades de operación		8,324	4,718
Impuestos pagados	12	(2,683)	(453)
Intereses pagados	20	(721)	(807)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>4,920</u>	<u>3,458</u>

(Continúa...)

**CASABACA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos, neto	8	(521)	(4)
Incremento de otros activos		(177)	(23)
Incremento en otros activos financieros	6	(1,556)	(6,740)
Incremento de propiedades de inversión		(28)	(28)
Disminución de inversiones en acciones		<u>160</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,122)</u>	<u>(6,795)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos, neto de pagos	10	2,850	259
Dividendos pagados a accionistas	11	<u>(2,610)</u>	<u>(2,000)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>240</u>	<u>(1,741)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		3,038	(5,078)
Saldos al comienzo del año		<u>4,270</u>	<u>9,348</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>7,308</u>	<u>4,270</u>

Ver notas a los estados financieros

Silvermate S.A.  
Representada por Diego Baca  
Gerente General

Patricia Guijarro  
Contadora General

## **CASABACA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Casabaca S.A. (la Compañía) es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su casa matriz y sociedad controladora final es Corporación Casabaca Holding S.A.. Los accionistas controlantes de la Compañía es la familia Baca. El domicilio principal de la Compañía es la Avenida 10 de Agosto y Carrión, Quito - Ecuador. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la comercialización de vehículos automotores y repuestos de la marca Toyota.

Los ingresos de la Compañía, en el año 2017, se incrementaron en 48% en relación al año 2016, debido principalmente a que durante el año 2017 no existieron restricciones a las importaciones de vehículos, las cuales fueron impuestas por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la modalidad de cupos de importación mediante Resolución No. 050-2015 desde el 30 de diciembre del 2015 hasta el 31 de diciembre del 2016.

Casabaca S.A. se encuentra inscrita en el mercado de valores, no obstante, a la fecha de emisión de los estados financieros no mantiene emisiones vigentes.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 475 y 509 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en las diversas líneas de negocio.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o

estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	20 - 40
Vehículos	5 - 10
Muebles, maquinaria y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene como propiedades de inversión terrenos ubicados en las provincias de Pichincha y Esmeraldas. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reclasificó US\$1.4 millones desde propiedades y equipos a propiedades de inversión, correspondientes a terrenos que la Compañía no tiene intenciones de ocuparlos (Nota 8).

## **2.8 Activos intangibles**

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

**2.8.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles, incluidos como otros activos no corrientes en los estados financieros de la Compañía y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias	3
Concesión de local comercial	10

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

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

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

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

**2.10.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la

Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las *tasas fiscales aprobadas al final de cada período*.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe *reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.*

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, *recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.*

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos

en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

**2.11.1 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

## **2.12 Beneficios a empleados**

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

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

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

- 2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.13 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.
- 2.13.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.13.2 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.14 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.14.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.14.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento de vehículos es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo en proceso.
- 2.14.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.
- 2.14.4 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1.
- 2.15 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.
- 2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y

gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

**2.17 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

**2.18 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento"; y, "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

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

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de Interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.18.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados** - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de otros ingresos u otros gastos.

**2.18.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las Inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.18.4 Préstamos y cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, efectivo y bancos y otros activos financieros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.18.5 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro. Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

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

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

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que

ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**2.19 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambio en los resultados u otros pasivos financieros.

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

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

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

**2.20 Utilidad básica por acción** - La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

**2.21 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual** - Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la siguiente modificación a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que es mandatoriamente efectiva a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

#### **Modificaciones a la NIC 7 - Iniciativa de revelación**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (Nota 10). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en la Nota 10. Además de la revelación adicional en la Nota 10, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

**2.22 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

**2.22 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	Enero 1, 2018
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar

en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros separados, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

### **NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

Las principales fuentes de ingresos de la Compañía, corresponden a la venta de vehículos, repuestos y servicio de mantenimiento de automóviles de la marca Toyota. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

#### **NIIF 16 - Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto

de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros, razón por lo cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

#### **Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión**

Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, apoyada por la evidencia observable que se ha producido un cambio de uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las que se enumeran en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en uso, y que es posible un cambio en el uso de propiedades bajo construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las modificaciones, ya sea de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en períodos futuros en el caso de haber un cambio en el uso de cualquiera de sus propiedades.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una *remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta* cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la *remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta* cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso *pretendido o su venta*.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

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

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

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

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

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

**3.3 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se

pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.4 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo y propiedades de inversión** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las Notas 2.6.3 y 2.8.2.

**3.5 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	94	250
Bancos	<u>4,893</u>	<u>4,020</u>
Subtotal	4,987	4,270
Inversiones temporales <b>(1)</b>	<u>2,321</u>	-
Total	<u>7,308</u>	<u>4,270</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a inversiones temporales en bancos locales con vencimientos en enero del 2018 y una tasa de interés promedio anual del 3.85%.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes vehículos	11,147	10,152
Clientes repuestos	1,596	1,360
Clientes servicios	1,413	1,155
Cuentas por cobrar por venta de cartera <b>(1)</b>	1,348	1,350
Provisión para cuentas dudosas	<u>(713)</u>	<u>(583)</u>
Subtotal	14,791	13,434
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas	204	192
Anticipos a proveedores	215	667
Empleados	109	121
Otros	<u>666</u>	<u>406</u>
Total	<u>15,985</u>	<u>14,820</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a una cuenta por cobrar por cartera vendida sin descuento y sin recurso a la compañía Importadora Tomebamba S.A., lo que significa que la Compañía no mantiene la responsabilidad de la deuda en caso de que uno o más documentos vendidos no puedan ser recuperados a sus deudores originales.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en base a un análisis individual por cliente, de la probabilidad de recuperación de la cartera y su antigüedad.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 82% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 180 días. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad entre 60 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro que fluctúan entre el 2% y el 25%.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas, pero no deterioradas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
60 - 90 días	91	67
91 - 180 días	30	36
Más de 181 días	<u>153</u>	<u>367</u>
Total	<u>274</u>	<u>470</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	583	486
Provisión del año	149	155
Bajas	<u>(19)</u>	<u>(58)</u>
SalDOS al fin del año	<u>713</u>	<u>583</u>

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Portafolio de inversión en bancos:		
Exterior	1,690	1,452
Locales	<u>107</u>	<u>102</u>
Subtotal	<u>1,797</u>	<u>1,554</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos:		
Partes relacionadas (Nota 22.2)	7,167	4,000
Terceros	685	
Contratos de vehículos en mandato, neto	5,259	3,742
Inversiones temporales	<u>142</u>	<u>2,681</u>
Subtotal	<u>13,253</u>	<u>10,423</u>
Total	<u>15,050</u>	<u>11,977</u>

**Portafolio de inversión en banco del exterior** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el portafolio de inversión incluye principalmente inversiones en acciones de varias compañías por un valor razonable de US\$1.4 millones y US\$1.3 millones, respectivamente. Como resultado de la medición al valor razonable de dichos activos, la Compañía registró en resultados en los años 2017 y 2016, una ganancia por US\$247 mil y US\$44 mil, respectivamente. El valor razonable del portafolio de inversión se determina en base al estado de cuenta mensual proporcionado por el banco del exterior.

**Préstamos a partes relacionadas** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a préstamos otorgados a las compañías relacionadas Toyota del Ecuador S.A. y Corporación Nexum Nexumcorp S.A. por US\$6 millones y US\$1.2 millones, respectivamente. El préstamo otorgado a Toyota del Ecuador S.A. tiene vencimientos hasta febrero del 2018, y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 4.65% y el 4.90%. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía relacionada, Toyota del Ecuador S.A. canceló la totalidad de este préstamo. El préstamo otorgado a Corporación Nexum Nexumcorp S.A. no tiene vencimientos definidos ni genera intereses. Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a un préstamo otorgado a su compañía relacionada Toyota del Ecuador S.A. por US\$4 millones con vencimiento en enero del 2017 y una tasa de interés nominal anual del 6%.

**Contratos de vehículos en mandato** - Corresponden a cuentas por cobrar que están respaldados por contratos de mandato y comisión por comercialización de vehículos. Dichos valores se recuperan una vez finalizada la transacción de intermediarios.

**Inversiones temporales** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde principalmente a un certificado de depósito en una institución financiera local por US\$2 millones con vencimiento en abril del 2017 y una tasa de interés efectiva del 6.55%.

## 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Vehículos	5,303	6,529
Repuestos	2,501	2,375
Ordenes de trabajo en proceso	374	425
Importaciones en tránsito	73	4
Otros	164	157
Provisión para obsolescencia	<u>(310)</u>	<u>(396)</u>
Total	<u>8,105</u>	<u>9,094</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$124 millones y US\$78.5 millones, respectivamente.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	18,730	20,060
Depreciación acumulada	<u>(7,513)</u>	<u>(7,119)</u>
Total	<u>11,217</u>	<u>12,941</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	5,325	6,687
Edificaciones	4,342	4,738
Muebles, maquinaria y equipos	957	1,019
Vehículos	448	377
Equipo de cómputo	111	120
Construcciones en curso	<u>34</u>	<u>-</u>
Total	<u>11,217</u>	<u>12,941</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles, maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	6,687	7,353	3,605	1,159	1,244	60	20,108
Adquisiciones			14		43		57
Ventas			(43)	(28)	(12)	(22)	(105)
Transferencias		<u>28</u>	<u>10</u>			<u>(38)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	6,687	7,381	3,586	1,131	1,275	34	20,060
Adquisiciones			201	358	96		689
Ventas			(2)	(558)	(30)		(590)
Bajas y ajustes			(3)		(64)		(67)
Reclasificación a propiedades de inversión (Nota 2.7)	<u>(1,362)</u>						<u>(1,362)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>5,325</u>	<u>7,381</u>	<u>3,782</u>	<u>931</u>	<u>1,277</u>	<u>34</u>	<u>18,730</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(2,247)	(2,324)	(587)	(1,059)		(6,217)
Gasto por depreciación		(396)	(266)	(184)	(108)		(954)
Ventas			<u>23</u>	<u>17</u>	<u>12</u>		<u>52</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(2,643)	(2,567)	(754)	(1,155)		(7,119)
Gasto por depreciación		(396)	(261)	(154)	(73)		(883)
Ventas				425	21		445
Bajas			<u>3</u>		<u>41</u>		<u>44</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017		<u>(3,039)</u>	<u>(2,825)</u>	<u>(483)</u>	<u>(1,166)</u>		<u>(7,513)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>5,325</u>	<u>4,342</u>	<u>957</u>	<u>448</u>	<u>111</u>	<u>34</u>	<u>11,217</u>

**8.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene como garantía de sus préstamos bancarios, ciertas propiedades por US\$5.3 millones (valor comercial).

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a la inversión mantenida en la compañía Inversiones de la Capital S.C.C. por US\$5.2 millones, en la cual Casabaca S.A. mantiene una participación accionaria del 35.40%.

Los estados financieros de Casabaca S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que Casabaca S.A. al ser una subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A., los estados financieros de la Compañía y su subsidiaria estarán incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

## 10. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos en instituciones financieras locales, con vencimientos hasta noviembre del 2021 (hasta octubre del 2019 para el año 2016), los cuales devengan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 5.75% y el 6.82% (entre el 6.97% y el 8.95% para el año 2016).

Los préstamos se encuentran garantizados con hipotecas sobre terrenos y edificaciones por US\$24.5 millones (US\$23.2 millones para el año 2016). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el costo del interés generado por los préstamos fue de US\$721 mil y US\$807 mil, respectivamente.

Una clasificación de los préstamos es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Corriente	4,186	5,052
No corriente	<u>8,086</u>	<u>4,370</u>
Total	<u>12,272</u>	<u>9,422</u>

Los vencimientos no corrientes de los préstamos son como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
2018		3,080
2019	4,235	1,290
2020	2,602	
2021	<u>1,249</u>	
Total	<u>8,086</u>	<u>4,370</u>

### **Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento**

	Saldo al inicio del año	...Flujos de efectivo...		Saldo al final del año
		Nuevos créditos	Pagos	
Año 2017	<u>9,422</u>	<u>12,000</u>	<u>(9,150)</u>	<u>12,272</u>
Año 2016	<u>9,163</u>	<u>15,057</u>	<u>(14,798)</u>	<u>9,422</u>

### **11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales:		
Importadora Tomebamba S.A.	6,058	3,297
Compañía relacionada (Nota 23)	10	2,175
Otros proveedores	1,091	1,808
Proveedores del exterior	<u>243</u>	<u>2</u>
Subtotal	7,402	7,282
<i>Otras cuenta por pagar:</i>		
Anticipos de clientes	2,702	2,310
Dividendos por pagar (Nota 16)	3,300	1,789
Otras	<u>513</u>	<u>235</u>
Total	<u>13,917</u>	<u>11,616</u>

### **12. IMPUESTOS**

#### **12.1 Activos y pasivos por impuestos del año corriente**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	122	226
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>      </u>	<u>25</u>
Total	<u>122</u>	<u>251</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	568	424
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	371	322
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>300</u>	<u>181</u>
Total	<u>1,239</u>	<u>927</u>

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,003	3,969
Gastos no deducibles	948	1,319
Ingresos exentos	(66)	(15)
Otras partidas conciliatorias	<u>(209)</u>	<u>2</u>
Utilidad gravable	<u>7,676</u>	<u>5,275</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados <b>(1)</b>	<u>1,688</u>	<u>1,161</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>847</u>	<u>943</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones locales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización

**(2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

**12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	424	458
Provisión del año	1,688	1,161
Pagos efectuados	<u>(1,544)</u>	<u>(1,195)</u>
Saldo al fin del año	<u>568</u>	<u>424</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas e impuesto a la renta.

**12.4 Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>7,003</u>	<u>3,969</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,541	873
Gastos no deducibles	208	290
Ingresos exentos	(15)	(3)
Otras partidas conciliatorias	<u>(46)</u>	<u>1</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,688</u>	<u>1,161</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>24%</u>	<u>29%</u>

**12.5 Saldos del impuesto diferido**

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al <u>fin del año</u>
<b>Año 2017</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para obsolescencia de inventarios	87	(10)	77
Costo atribuido de propiedades y equipo	(361)	4	(357)
Provisión para garantías a clientes	<u>74</u>	<u>—</u>	<u>74</u>
Total	<u>(200)</u>	<u>(6)</u>	<u>(206)</u>
<b>Año 2016</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para obsolescencia de inventarios	53	34	87
Costo atribuido de propiedades y equipo	(410)	48	(361)
Provisión para garantías a clientes	<u>65</u>	<u>10</u>	<u>74</u>
Total	<u>(292)</u>	<u>92</u>	<u>(200)</u>

**12.6 Aspectos tributarios**

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

### **12.7 Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó únicamente transacciones con partes relacionadas locales, razón por lo cual, no está obligada a presentar un estudio de precios de transferencia.

### **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	1,236	700
Beneficios sociales	<u>771</u>	<u>573</u>
Total	<u>2,007</u>	<u>1,273</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	700	1,137
Provisión del año	1,236	700
Pagos efectuados	<u>(700)</u>	<u>(1,137)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,236</u>	<u>700</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	3,385	3,189
Bonificación por desahucio	<u>905</u>	<u>785</u>
Total	<u>4,290</u>	<u>3,974</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	3,189	2,963
Costo de los servicios	261	229
Costo por intereses	132	129
Ganancias actuariales	(39)	(32)
Beneficios pagados	<u>(158)</u>	<u>(100)</u>
Saldos al fin de año	<u>3,385</u>	<u>3,189</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	785	814
Costo de los servicios	96	127
Costo por intereses	32	36
Pérdidas (ganancias) actuariales	188	(25)
Beneficios pagados	<u>(196)</u>	<u>(167)</u>
Saldos al fin del año	<u>905</u>	<u>785</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<b>Análisis de sensibilidad - Jubilación patronal</b>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	139	289
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(129)	(263)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	140	290
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(131)	(267)

31/12/17                      31/12/16

**Análisis de sensibilidad - Desahucio**

*Tasa de descuento:*

Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	142	71
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(69)	(65)

*Tasa de incremento salarial:*

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	143	71
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(67)	(66)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en porcentaje)	
Tasas de descuento	4.02	4.14
Tasas esperada del incremento salarial	2.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo actual del servicio	357	356
Costos por intereses	164	165
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>149</u>	<u>(57)</u>
Total	<u>670</u>	<u>464</u>

Durante los años 2017 y 2016, el importe del costo del servicio por US\$357 mil y US\$356 mil, respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía podría estar expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo de tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos por parte de clientes. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$25.3 millones
Índice de liquidez	2.19 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.09 veces
Deuda financiera / activos totales	18.7%

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

### **15.2 Categorías de instrumentos financieros**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	7,308	4,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores (Nota 5)	15,770	14,153
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>13,253</u>	<u>10,423</u>
Total	<u>36,331</u>	<u>28,846</u>
<i>Activos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados:</i>		
Otros activos financieros y total (Nota 6)	<u>1,797</u>	<u>1,554</u>
Total	<u>38,128</u>	<u>30,400</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 10)	12,272	9,422
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto de anticipos a clientes (Nota 11)	<u>11,215</u>	<u>9,306</u>
Total	<u>23,487</u>	<u>18,728</u>

**15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado, se aproximan a su valor razonable.

### **15.4 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros**

**Portafolio de inversión en bancos** - El valor razonable de las inversiones mantenidas en portafolio de inversión en bancos del exterior, son determinados usando el valor razonable del portafolio proporcionado por cada banco de forma mensual (Ver Nota 6).

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 17,100,004 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**16.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 16.3 Utilidades retenidas

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	5,498	6,538
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>3,114</u>	<u>3,114</u>
Total	<u>8,612</u>	<u>9,652</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**16.4 Dividendos** - Mediante acta de Junta de Accionistas del 27 de marzo del 2017, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$5.9 millones, de los cuales se encuentra pendiente de pago US\$2.6 millones. Al 31 de diciembre del 2017, adicionalmente se encuentra pendiente de pago US\$700 mil correspondiente a dividendos declarados en años anteriores.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 17. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios (Nota 1)	150,225	99,727
Comisiones ganadas (1)	<u>4,728</u>	<u>4,877</u>
Total	<u>154,953</u>	<u>104,604</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a comisiones ganadas por comercialización de vehículos exonerados y vehículos entregados en mandato.

## 18. INFORMACIÓN POR LÍNEAS DE NEGOCIO

### 18.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de las líneas de negocio

Un detalle de las líneas de negocio es como sigue:

Vehículos  
Repuestos  
Accesorios  
Servicio  
Otros

### 18.2 Ingresos y resultados por líneas de negocio

	Ingresos por líneas de negocio		Utilidades por líneas de negocio	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Vehículos	111,601	66,312	11,936	8,609
Repuestos	11,642	10,098	3,147	2,954
Accesorios	8,331	5,575	3,635	2,152
Servicio	18,652	17,742	7,432	7,461
Otros (1)	<u>4,727</u>	<u>4,877</u>	4,727	4,877
Subtotal	<u>154,953</u>	<u>104,604</u>		
Gastos de administración			(8,497)	(8,102)
Gastos de venta			(16,309)	(14,031)
Costos financieros			(885)	(972)
Intereses ganados			1,205	1,023
Otros ingresos			943	369
Otros gastos			<u>(331)</u>	<u>(371)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>7,003</u>	<u>3,969</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a comisiones ganadas por comercialización de vehículos exonerados y vehículos entregados en mandato, sobre los cuales no existe un costo directamente atribuible.

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre líneas de negocio en los años 2017 y 2016.

Las políticas contables de las líneas de negocio sobre los que se informa son las mismas políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por línea de negocio representan las utilidades obtenidas incluyendo la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gastos del impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área

operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento de las líneas de negocio.

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	124,076	78,551
Gastos de administración	8,497	8,100
Gastos de ventas	<u>16,309</u>	<u>14,031</u>
Total	<u>148,882</u>	<u>100,682</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de inventarios	124,076	78,551
Gastos por beneficios a los empleados	12,524	10,989
Honorarios y asesorías	2,259	2,224
Arrendamientos	1,609	1,074
Gastos de manejo de marca	1,373	743
Costos de publicidad	1,169	629
Depreciación y amortización	1,050	1,120
Gastos de mantenimiento	552	405
Comisiones a terceros	269	480
Otros gastos	<u>4,001</u>	<u>4,467</u>
Total	<u>148,882</u>	<u>100,682</u>

### **Gastos por beneficios a los empleados**

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	7,326	6,980
Beneficios sociales	1,654	1,139
Participación a trabajadores	1,236	700
Aportes al IESS	911	834
Beneficios definidos	357	356
Otros beneficios	<u>1,040</u>	<u>980</u>
Total	<u>12,524</u>	<u>10,989</u>

### Gasto por depreciación y amortización

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Depreciación de:		
Propiedades y equipo	883	954
Propiedades de inversión	33	33
Amortización de otros activos	<u>134</u>	<u>133</u>
Total	<u>1.050</u>	<u>1.120</u>

## 20. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Intereses por préstamos	721	807
Provisión por beneficios definidos (Nota 14)	<u>164</u>	<u>165</u>
Total	<u>885</u>	<u>972</u>

## 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### *21.1 La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos operativos se relacionan con propiedades de la Compañía arrendadas a terceros, entre las cuales se destaca el arrendamiento de la bodega principal de repuestos, a una compañía relacionada. El convenio entre las partes es netamente comercial (Nota 24).

### *21.2 La Compañía como arrendatario*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

## 22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

### *22.1 Transacciones comerciales:*

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Toyota del Ecuador S.A.:</i>		
Compra de vehículos nuevos	<u>69.000</u>	<u>17.863</u>
Compra de repuestos	<u>14.901</u>	<u>12.335</u>
Venta de servicios	<u>1.005</u>	<u>860</u>
Venta de vehículos	<u>425</u>	<u>-</u>
Venta de repuestos	<u>350</u>	<u>293</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Corporación Nexum Nexumcorp S.A.:</i>		
Compra de vehículos nuevos	<u>3,831</u>	<u>2,431</u>
Compra de repuestos	<u>308</u>	<u>11</u>
Venta de vehículos	<u>827</u>	<u>800</u>
Ventas de servicio	<u>150</u>	<u>2</u>
Ventas de repuestos	<u>58</u>	<u>57</u>
<i>Mansuera S.A.:</i>		
Compra de repuestos	<u>163</u>	<u>106</u>
Compra de vehículos	<u>-</u>	<u>3,682</u>
Ventas de repuestos	<u>2,644</u>	<u>2,298</u>
Ventas de servicio	<u>552</u>	<u>-</u>
<i>Inversiones de la Capital S.C.C.:</i>		
Venta de vehículos	<u>96</u>	<u>-</u>
Venta de repuestos	<u>1</u>	<u>-</u>
Gastos por arriendo	<u>944</u>	<u>540</u>
Comisiones	<u>-</u>	<u>150</u>

**22.2 Saldos con partes relacionadas** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Toyota del Ecuador S.A.	<u>6,270</u>	<u>4,171</u>	<u>10</u>	<u>2,175</u>
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	<u>1,297</u>	<u>94</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
Mansuera S.A.	<u>190</u>	<u>212</u>	<u>632</u>	<u>614</u>
BMV Inmobiliaria	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>177</u>
Midcansa - Homefield	<u>-</u>	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Inversiones de la Capital S.C.C.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>-</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

### **22.3 Compensación del personal clave de la gerencia**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compensación a los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia corresponden a beneficios a corto plazo por US\$1.4

millones y US\$1.2 millones, respectivamente, y es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

### 23. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad del año	<u>5,309</u>	<u>2,900</u>
Número de acciones ordinarias	<u>17,100,004</u>	<u>17,100,004</u>

### 24. COMPROMISOS

**Acuerdo de concesionario Toyota** - Con fecha 1 de abril del 2007, Casabaca S.A. y Toyota del Ecuador S.A. firmaron un acuerdo de concesión, a través del cual, Casabaca S.A. se constituye concesionario no exclusivo de productos de la marca Toyota, para lo cual, Toyota del Ecuador S.A. se compromete a abastecer o hacer que se les abastezca de productos Toyota a Casabaca S.A. La vigencia del contrato es de 3 años con renovaciones previo acuerdo de las partes. Al 31 de diciembre del 2017, dicho contrato se encuentra renovado y vigente.

**Convenio de prestación de servicios de administración logística y manejo de inventario** - Con fecha 1 de junio del 2014, Casabaca S.A. y su compañía relacionada Mansuera S.A. firmaron un convenio de prestación de servicios, a través del cual Casabaca S.A. presta el servicio de administración logística y manejo de inventario a Mansuera S.A.. Como contraprestación, Mansuera S.A. cancela un valor fijo mensual más un valor variable calculado por cada línea de recepción y despacho, y por cada kilómetro de movilización del inventario. El plazo del contrato es de dos años y será renovable previo acuerdo de las partes. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registró en resultados US\$354 mil por este servicio.

### 25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 26 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva y Accionistas sin modificaciones.

