

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Casabaca S.A. (la "Compañía") es una empresa anónima constituida en el Ecuador. Su casa matriz y sociedad controladora final es Corporación Casabaca Holding S.A. Los accionistas controlantes de esta 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 2018, se incrementaron en 23% (2017: 48%) en relación al año 2017, debido principalmente a que a partir del 31 de diciembre del 2016 se eliminaron las restricciones a las importaciones de vehículos, las cuales fueron impuestos por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), a través de la modalidad de cupos de importación mediante Resolución No. 050-2015.

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 2018, el personal total de la Compañía alcanza 559 empleados (2017: 475 empleados), que se encuentran distribuidos en las distintas áreas de la Compañía.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 15 de marzo del 2019 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3. Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía monitorea constantemente la situación del país y adopta medidas que contrarresten posibles restricciones en importaciones o reducciones en los créditos de consumo que afectarían directamente al negocio de comercialización de vehículos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Casabaca S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Casabaca S.A. y su subsidiaria, deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Casabaca Holding S.A. (su controladora). Los presentes estados financieros se presentan por requerimientos de las entidades de control del Ecuador.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.26. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, se estima ciertos impactos; es por esto que la Compañía se encuentra levantando la información necesaria para cuantificar los efectos correspondientes.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, neto de sobregiros contables.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.24 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Inversiones temporales", las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y las "cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral son activos financieros no derivados que se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales o venderlos. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral de la Compañía comprenden una parte del rubro "Inversiones temporales" y corresponden a inversiones mantenidas en fondos de inversión locales y del exterior.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta

estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 90 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado. Ver Nota 17.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de resultados integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Inversiones en acciones

La Compañía mide sus inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es calificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforma a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas. Los dividendos procedentes de ellas se reconocen en el estado separado de resultado integral cuando surja el derecho a ser recibido.

2.10 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integral del período.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	20 - 40
Vehículos	5 - 10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en los rubros "Otros ingresos operativos y Otros egresos operativos".

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017 no se han activado costos de endeudamiento.

2.11 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías 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.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene como propiedades de inversión terrenos ubicados en las provincias de Pichincha y Esmeraldas.

Valor razonable de propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son medidas bajo el modelo de costo. En cumplimiento de la norma vigente se realiza un análisis del valor razonable para lo cual la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

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

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

2.12 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada 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.

Concesiones: Comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de varios centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos. Se ha considerado una vida útil de 3 años.

2.13 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipos y activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.14 Otros activos

Corresponden a: (i) todos aquellos desembolsos realizados por concepto de seguros en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes del servicio que la Compañía está por recibir; (ii) garantías entregadas por concepto de arriendo de oficinas mantenidos en los registros contables en función de los contratos suscritos; y, (iii) el inventario de vehículos bajo el modelo de comisión mandato.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% (2017: 22%) después del análisis realizado.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 y el 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado sobre la base del 25% y 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

b) Impuesto a la renta diferido

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

determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de

salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones

En adición a lo que se describe en la Nota 2.16, la Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.19 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.20 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera

vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos o servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren al mantenimiento de los vehículos vendidos correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

c) Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.22 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.23 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros consolidados 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 los resultados.

2.24 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. *Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).*

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen

un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.6.1). Sin embargo, la Compañía aplicó el método de transición retrospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

(b) Vida útil de propiedades, equipos y activos intangibles.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. Las determinaciones de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia proporciona guías y principios para la administración general del riesgo, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de

liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2. Riesgos de mercado

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija.

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta y en cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes de clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Administración es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Casabaca S.A. maneja el riesgo de liquidez mediante los flujos provenientes de sus operaciones ordinarias.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre 2018</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,983,573	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,008,488	-
Obligaciones financieras	<u>5,145,964</u>	<u>8,092,500</u>
Total	<u><u>19,138,025</u></u>	<u><u>8,092,500</u></u>
<u>Al 31 de diciembre 2017</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,872,555	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,368,258	-
Obligaciones financieras	<u>4,185,537</u>	<u>8,086,521</u>
Total	<u><u>15,426,350</u></u>	<u><u>8,086,521</u></u>

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene contratados préstamos con el Banco Internacional S.a., Banco de la Producción PRODUBANCO S.A., Banco Bolivariano C.A. y Citibank NA Sucursal Ecuador.

4.5. Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,983,573	1,872,555
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,008,488	9,368,258
Obligaciones financieras	13,238,464	12,272,058
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(5,326,088)</u>	<u>(6,295,564)</u>
Deuda neta	21,904,437	17,217,307
Total patrimonio	<u>32,438,659</u>	<u>31,093,424</u>
	<u>54,343,096</u>	<u>48,310,731</u>
Ratio de apalancamiento	<u>40%</u>	<u>36%</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el nivel de apalancamiento se incrementó, principalmente, debido a la contratación de préstamos con: Banco Bolivariano C.A., Banco de la Producción PRODUBANCO S.A. y Citibank N.A. Ver nota 13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

Activos financieros medidos al costo amortizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo	5,326,088	-	6,295,564	-
Inversiones temporales	5,774,768		1,053,003	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17,809,579	-	15,352,024	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>7,374,593</u>	-	<u>7,519,605</u>	-
	<u>36,285,028</u>	-	<u>30,220,196</u>	-

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en ORI

Inversiones temporales	<u>1,713,733</u>	-	<u>1,899,732</u>	-
Total activos financieros	<u>37,998,761</u>	-	<u>32,119,928</u>	-

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Obligaciones financieras	5,145,964	8,092,500	4,185,537	8,086,521
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,983,573	-	1,872,555	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>12,008,488</u>	-	<u>9,368,258</u>	-
Total pasivos financieros	<u>19,138,025</u>	<u>8,092,500</u>	<u>15,426,350</u>	<u>8,086,521</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	90,270	93,984
Bancos	5,235,818	6,201,580
	<u>5,326,088</u>	<u>6,295,564</u>

7. INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Valor</u>
<u>2018</u>		
Morgan Stanley (1)	-11.54%	1,495,032
Fondo de inversión Fideval	5.03%	112,602
Fondo de inversión Real	3.59%	106,099
Otras (2)	2.75% al 9.25%	5,775,018
		<u>7,488,751</u>
<u>2017</u>		
Morgan Stanley	16.38%	1,690,098
Fondo de inversión Fideval	4.45%	107,209
Fondo de inversión Real	2.64%	102,425
Otras (2)	3.45% al 6.00%	1,053,003
		<u>2,952,735</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones mantenidas en custodia de Morgan Stanley generaron una pérdida de US\$195,066, como producto de su valoración.
- (2) Corresponden a certificados de depósitos contratados por la Compañía en instituciones financieras locales y a aquellos entregados por los clientes como forma de pago. La composición al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano C.A.	5.75%	28/01/2019	2,000,958	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	6.40%	29/03/2019	1,213,440	-
Banco Bolivariano C.A.	5.50%	02/01/2019	1,004,736	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	5.00%	07/01/2019	506,354	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	5.10%	02/01/2019	506,658	-
Banco Internacional S.A.	3.85%	15/01/2018	-	1,000,000
Otras	4.99%		542,872	53,003
			<u>5,775,018</u>	<u>1,053,003</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por venta de vehículos	13,123,368	10,867,061
Por venta de repuestos	2,048,126	1,543,925
Por venta de exonerados	567,270	341,818
Por venta de servicio	2,099,472	2,056,162
Otras cuentas por cobrar	1,001,837	1,533,098
	<u>18,840,073</u>	<u>16,342,064</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	<u>(1,030,494)</u>	<u>(990,040)</u>
	<u>17,809,579</u>	<u>15,352,024</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes no son mayores a un año y la composición es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
De 0 a 30 días	12,440,009	66%	15,216,377	93%
De 31 a 90 días	4,357,101	23%	356,255	2%
De 91 a 180 días	463,437	3%	38,689	1%
De 181 a 360 días	1,579,526	8%	730,743	4%
	<u>18,840,073</u>	<u>100%</u>	<u>16,342,064</u>	<u>100%</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	990,040	582,900
Provisión del año	40,455	426,582
Utilización de provisión	(1)	(19,442)
Saldos al fin del año	<u>1,030,494</u>	<u>990,040</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	6,639,867	5,301,390
Repuestos	2,712,858	2,503,784
Órdenes de trabajo en proceso	376,403	373,230
Importaciones en tránsito	402,601	73,023
Otros inventarios	164,351	164,202
Provisión para obsolescencia (1)	<u>(341,041)</u>	<u>(310,000)</u>
	<u>9,955,039</u>	<u>8,105,629</u>

(1) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	310,000	395,908
Provisión del año	141,272	145,005
Utilización de provisión	<u>(110,231)</u>	<u>(230,913)</u>
Saldo final	<u>341,041</u>	<u>310,000</u>

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario de vehículos - comisión mandato (1)	5,507,215	5,262,083
Seguros anticipados	119,121	96,100
Garantías	17,200	23,950
Otros activos	<u>789,359</u>	<u>1,366,339</u>
	<u>6,432,895</u>	<u>6,748,472</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar que están respaldadas por contratos de mandato y comisión por comercialización de vehículos. Dichos valores se recuperan una vez finalizada la transacción de intermediarios.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Muebles, enseres, maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>							
<u>Al 1 de enero de 2017</u>							
Costo histórico	6,687,054	7,381,253	3,586,297	1,274,083	1,130,672	-	20,059,359
Depreciación acumulada	-	(2,643,160)	(2,567,036)	(1,154,148)	(753,528)	-	(7,117,872)
Valor en libros a 1 de enero del 2017	6,687,054	4,738,093	1,019,261	119,945	377,144	-	12,941,497
<u>Movimientos 2017</u>							
Adquisiciones	-	-	201,093	95,643	358,415	34,000	689,151
Ventas y bajas (costo)	-	-	(5,774)	(94,020)	(558,222)	-	(658,016)
Reclasificaciones	(1,362,382)	-	-	-	-	-	(1,362,382)
Ventas y bajas (depreciación)	-	5,215	2,602	62,288	423,735	-	493,840
Gasto por depreciación	-	(400,488)	(260,007)	(72,835)	(154,583)	-	(887,913)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,324,672	4,342,820	957,175	111,021	446,489	34,000	11,216,177
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>							
Costo histórico	5,324,672	7,381,253	3,781,616	1,275,716	930,865	34,000	18,728,122
Depreciación acumulada	-	(3,038,433)	(2,824,441)	(1,164,695)	(484,376)	-	(7,511,945)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	5,324,672	4,342,820	957,175	111,021	446,489	34,000	11,216,177
<u>Movimientos 2018</u>							
Adquisiciones	-	-	288,203	138,727	642,087	295,970	1,365,047
Ventas y bajas (costo)	-	-	(76,065)	(53,860)	(218,251)	-	(348,176)
Reclasificaciones	500,000	-	(21,399)	(9,891)	-	(34,000)	434,710
Ventas y bajas (depreciación)	-	-	40,194	19,305	30,039	-	69,538
Gasto por depreciación	-	(428,130)	(242,189)	(83,526)	(139,909)	-	-
Reclasificaciones	-	33,124	-	1,354	-	-	34,478
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,824,672	3,947,814	945,979	123,130	760,455	295,970	12,791,774
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>							
Costo histórico	5,824,672	7,381,253	3,972,415	1,350,692	1,354,701	295,970	20,179,703
Depreciación acumulada	-	(3,433,439)	(3,026,436)	(1,227,562)	(594,246)	-	(8,281,683)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,824,672	3,947,814	945,979	123,130	760,455	295,970	11,898,020

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terreno Bellavista	203,326	203,326
Terreno Los Chillos	630,000	630,000
Terreno Esmeraldas	232,382	232,382
Terreno Calderón	-	500,000
Otros	156,994	161,774
	<u>1,222,702</u>	<u>1,727,482</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde principalmente a la inversión mantenida en la compañía Inversiones de la Capital S.C.C. por US\$5,200,000 en la cual Casabaca SA. mantiene una participación accionaria del 35.40%.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se presentan consolidados con su subsidiaria por las razones expuestas en la Nota 2.1.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Institución	Tasa de interés		2018		2017	
	2018	2017	Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
Banco Bolivariano C.A.	7.07%	7.07%	1,333,333	2,222,222	-	562,500
Banco internacional S.A.	6.48%	6.48%	1,048,310	272,836	982,548	1,321,230
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	6.94%	6.94%	1,010,618	1,359,610	952,989	2,369,457
Citibank N.A.	6.25%	6.25%	1,000,000	2,000,000	1,000,000	3,000,000
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	7.46%	7.46%	453,703	1,437,832	-	-
Citibank N.A.	0.06	0.06	300,000	800,000	-	-
Banco Bolivariano C.A.	-	6.96%	-	-	1,000,000	833,334
Banco Bolivariano C.A.	-	6.74%	-	-	250,000	-
			<u>5,145,964</u>	<u>8,092,500</u>	<u>4,185,537</u>	<u>8,086,521</u>

(1) Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo son:

Años	2018	2017
2019	-	4,235,406
2020	4,474,355	2,602,529
2021	3,042,187	1,248,586
2022	575,958	-
	<u>8,092,500</u>	<u>8,086,521</u>

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Proveedores	1,952,193	1,724,117
Otras cuentas por pagar	<u>31,380</u>	<u>148,438</u>
Total	<u>1,983,573</u>	<u>1,872,555</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía o tienen influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

a) Saldos

Entidad	Relación	2018	2017
<u>Préstamo otorgados</u>			
Toyola del Ecuador	Entidad del grupo	6,000,000	6,000,000
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Importadora Tomebamba S.A.	Entidad del grupo	1,306,568	1,348,048
Midcansa-Homefield	Entidad del grupo	65,860	65,860
Toyola del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	2,550	322
Baca Cobo Fabian	Otra	781	391
Cobos Baca Claudio Enrique	Otra	771	409
Baca Cobo Angel Gonzalo	Otra	553	607
Baca Moscoso Olga Alicia	Otra	335	508
Baca Samaniego Diego Fernando	Otra	284	273
De Baca Cobo Lucia	Otra	238	128
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	150	-
Baca Cobo Patricia	Otra	101	99
Baca Samaniego Luis Alfredo	Otra	98	133
Samaniego Proano Martha	Otra	-	9
Yangtsé Motors S.A.	Entidad del grupo	(3,696)	102,818
		<u>1,374,593</u>	<u>1,519,605</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		<u>7,374,593</u>	<u>7,519,605</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales (1)</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	846,975	270,135
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	468,102	190,395
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	405,170	1,296,975
Yangtsé Motors S.A.	Entidad del grupo	239,339	79,399
Otros	Otra	167,949	19,478
		<u>2,127,535</u>	<u>1,856,382</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales corrientes</u>			
Corporación Casabaca Holding S.A.	Controladora	7,077,496	3,300,000
Importadora Tomebamba S.A.	Entidad del grupo	4,927,689	6,058,118
Toyola del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	3,302	10,140
Ecuagobuba S.A.	Entidad del grupo	1	-
		<u>12,008,488</u>	<u>9,368,258</u>
<u>Otras cuentas por pagar (1)</u>			
BMV Inmobiliaria S.A.	Entidad del grupo	170,766	-
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	33,847	4,350
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	31,376	632,238
Inversiones de la Capital S.C.C.	Entidad del grupo	-	33,280
		<u>235,989</u>	<u>669,868</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales (1)</u>			
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	560,000	-

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Saldos presentados dentro de los rubros cuentas por cobrar comerciales y proveedores y otras cuentas por pagar.

b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de productos y servicios</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	3,373,654	1,626,300
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	2,989,428	3,129,665
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	877,813	968,026
Yangtsé Motors S.A.	Entidad del grupo	291,470	79,268
		<u>7,532,365</u>	<u>5,803,258</u>
<u>Intereses por préstamos</u>			
Yangtsé Motors S.A.	Entidad del grupo	181,803	-
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	70,246	182,958
		<u>252,049</u>	<u>182,958</u>
<u>Compras de productos y servicios</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	116,574,821	85,938,794
Inversiones de la Capital S.C.C.	Entidad del grupo	1,005,370	943,683
BMV Inmobiliaria S.A.	Entidad del grupo	279,950	5,000
Mansuera S.A.	Entidad del grupo	188,534	185,055
Ganadera Ganadyan S.A.	Entidad del grupo	55,680	55,680
Corporación Nexum Nexumcorp S.A.	Entidad del grupo	45,987	4,234,608
Yangtsé Motors S.A.	Entidad del grupo	40,447	-
		<u>118,190,789</u>	<u>91,362,820</u>

Los dividendos declarados a favor de los accionistas se presentan en la Nota 21.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios administradores	1,470,500	1,392,978
Sueldos y salarios	741,822	-
Beneficios sociales a corto plazo	143,900	-
Total	<u>2,356,222</u>	<u>1,392,978</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado por cobrar	135,221	122,379
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	331,319	75,388
Retenciones de IVA por pagar	335,390	296,065
Retenciones en la fuente por pagar	378,796	299,754
	<u>1,045,505</u>	<u>671,207</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>913,952</u>	<u>568,868</u>

17.1. Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	2,377,743	1,688,580
Impuesto a la renta diferido	(278,333)	5,846
	<u>2,099,410</u>	<u>1,694,426</u>

Conciliación tributaria - contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	9,596,099	8,238,536
Participación trabajadores	(1,439,415)	(1,235,780)
Más - Gastos no deducibles (1)	1,641,453	947,972
Menos - ingresos exentos	(10,203)	(66,190)
Menos - deducciones adicionales	(342,131)	(209,172)
Más / menos: Otras partidas conciliatorias	65,167	-
Base tributaria	9,510,970	7,675,366
Tasa impositiva	25.00%	22.00%
Impuesto a la renta causado	<u>2,377,743</u>	<u>1,688,580</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	149,914	110,122
Retenciones en la fuente	1,313,877	1,009,590
	<u>1,463,791</u>	<u>1,119,712</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>913,952</u>	<u>568,868</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde principalmente a gastos por provisiones, gastos no sustentados con comprobantes de ventas, depreciaciones no deducibles por revalorizaciones y contribución solidaria.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	9,596,099	8,238,536
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Impuesto a la renta sin efecto de partidas conciliatorias	2,399,025	1,812,478
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	<u>(21,282)</u>	<u>(123,898)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,377,743</u>	<u>1,688,580</u>
Tasa efectiva	24.78%	20.50%

17.2. Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2016	(199,807)
Cargo en resultados	<u>(5,846)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	(205,653)
Cargo en resultados	<u>278,333</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>72,680</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo			Pasivo	
	Provisión obsolescencia de inventarios	Provisión para garantías a clientes	Jubilación patronal y desahucio	Propiedades y equipo	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	87,100	74,357	-	(361,264)	(199,807)
Reconocido en los resultados	<u>(9,600)</u>	<u>(457)</u>	-	4,211	<u>(5,846)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	77,500	73,900	-	(357,053)	(205,653)
Reconocido en los resultados	<u>7,760</u>	<u>(14,919)</u>	232,376	53,116	<u>278,333</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>85,260</u>	<u>58,981</u>	<u>232,376</u>	<u>(303,937)</u>	<u>72,680</u>

17.3. Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias correspondientes a la Compañía hasta el año 2013. Son susceptibles de revisión las declaraciones impositivas por los años 2014 al 2018.

17.4. Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas *domiciliadas en paraísos fiscales y regímenes fiscales preferentes*. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha realizado únicamente transacciones con partes relacionadas locales, por lo cual se encuentra exenta de la presentación de dicho informe

Salvaguardas

Los vehículos a partir de enero del 2018 deben cumplir con emisiones EURO III señaladas en la NTE 2204:2018 publicada en el Registro Oficial No. 919.

Adicional, de acuerdo al Registro Oficial 115 publicado el 08 de noviembre del 2018; los embarques de vehículos y repuestos realizados a partir del 13 de noviembre del 2018 pagan la tasa de control de 10 centavos.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrá un impacto significativo por lo antes descrito, principalmente porque varias de las reformas no son aplicables para las operaciones de la Compañía.

18. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	1,439,415	1,235,780
Sueldos y beneficios sociales (1)	<u>900,768</u>	<u>770,935</u>
Total	<u><u>2,340,183</u></u>	<u><u>2,006,715</u></u>

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

<u>Año 2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Participación a trabajadores	1,235,780	1,439,415	(1,235,780)	1,439,415
Sueldos y beneficios sociales	<u>770,935</u>	<u>11,593,759</u>	<u>(11,463,926)</u>	<u>900,768</u>
	<u><u>2,006,715</u></u>	<u><u>13,033,174</u></u>	<u><u>(12,699,706)</u></u>	<u><u>2,340,183</u></u>
 <u>Año 2017</u>				
Pasivos corrientes:				
Participación a trabajadores	700,387	1,235,780	(700,387)	1,235,780
Sueldos y beneficios sociales	<u>572,783.00</u>	<u>9,891,532</u>	<u>(9,693,380)</u>	<u>770,935</u>
	<u><u>1,273,170</u></u>	<u><u>11,127,312</u></u>	<u><u>(10,393,767)</u></u>	<u><u>2,006,715</u></u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS PASIVOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipos de clientes (1)	3,768,882	2,676,727
<u>No corriente</u>		
Otros pasivos	235,926	295,602
	<u>4,004,808</u>	<u>2,972,329</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados por clientes para la adquisición de vehículos nuevos, exonerados y seminuevos.

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	3,385,115	3,188,763	904,735	784,972	4,289,850	3,973,735
Costos por servicios corrientes	499,472	261,095	260,045	95,823	759,517	356,918
Costos por intereses	134,305	132,015	35,683	32,498	169,988	164,513
Pérdidas/(ganancias) actuariales	11,761	256,478	(26,275)	188,388	(14,514)	444,866
Beneficios pagados	(726)	(158,010)	(71,443)	(196,946)	(72,169)	(354,956)
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(110,137)	(295,226)	-	-	(110,137)	(295,226)
A 31 de diciembre	<u>3,919,790</u>	<u>3,385,115</u>	<u>1,102,745</u>	<u>904,735</u>	<u>5,022,535</u>	<u>4,289,850</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios corrientes	499,472	261,095	260,045	95,823	759,517	356,918
Costos por intereses	134,305	132,015	35,683	32,498	169,988	164,513
A 31 de diciembre	<u>633,777</u>	<u>393,110</u>	<u>295,728</u>	<u>128,321</u>	<u>929,505</u>	<u>521,431</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas/(ganancias) actuariales	11,761	256,478	(26,275)	188,388	(14,514)	444,866
Liquidaciones y reducciones anticipadas	(110,137)	(295,226)	-	-	(110,137)	(295,226)
Al 31 de diciembre	(98,376)	(38,748)	(26,275)	188,388	(124,651)	149,640

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial corto plazo	7.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	2.50%
Tasa de rotación	18.55%	17.93%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado financiero, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(127,042)	(31,978)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	136,308	34,342
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	139,431	36,208
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(130,989)	(34,055)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(71,950)	27,684
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	74,425	(26,522)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 17,100,004 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2018 será efectuada en el año 2019, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

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 hubiese; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos declarados

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes declaraciones de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos declarados sobre utilidades del año anterior	<u>4,777,496</u>	<u>5,910,046</u>

Los dividendos declarados de las utilidades del año 2018 y 2017 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

22. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por venta de vehículos	140,672,746	111,599,629
Ingresos por venta de accesorios	10,626,291	8,331,773
Ingresos por venta de repuestos	13,973,891	11,642,357
Ingresos por servicios	19,467,119	18,651,652
Comisiones ganadas	<u>6,565,686</u>	<u>4,727,502</u>
Total	<u>191,305,733</u>	<u>154,952,913</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde principalmente a comisiones ganadas por la venta de seguros, dispositivos y vehículos usados a través de contrato de intermediación.

23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	154,745,756	-	154,745,756
Gastos de administración del personal	-	11,593,759	11,593,759
Gastos APT	-	4,860,172	4,860,172
Honorarios	-	1,989,509	1,989,509
Manejo de marca	-	1,669,983	1,669,983
Arriendos	-	1,601,876	1,601,876
Publicidad	-	1,522,868	1,522,868
Participación a trabajadores	-	1,439,415	1,439,415
Mantenimiento y reparaciones	-	942,253	942,253
Provisión de beneficios sociales	-	759,517	759,517
Depreciación	-	751,693	751,693
Autoconsumos	-	285,501	285,501
Amortización	-	268,525	268,525
Indemnizaciones laborales	-	151,505	151,505
Provisión de inventario	-	141,272	141,272
Provisiones de cartera	-	40,455	40,455
Provisión garantía de clientes	-	34,031	34,031
Otros	-	561,443	561,443
	<u>154,745,756</u>	<u>28,613,777</u>	<u>183,359,533</u>
<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	124,076,229	-	124,076,229
Gastos de administración del personal	-	9,891,532	9,891,532
Gastos APT	-	3,901,969	3,901,969
Honorarios	-	1,696,616	1,696,616
Arriendos	-	1,608,563	1,608,563
Manejo de marca	-	1,373,427	1,373,427
Participación a trabajadores	-	1,235,780	1,235,780
Publicidad	-	1,168,949	1,168,949
Depreciación	-	764,183	764,183
Indemnizaciones laborales	-	579,278	579,278
Mantenimiento y reparaciones	-	551,820	551,820
Provisiones de cartera	-	426,582	426,582
Provisión de beneficios sociales	-	539,628	539,628
Amortización	-	285,369	285,369
Autoconsumos	-	202,010	202,010
Provisión de inventario	-	145,005	145,005
Provisión garantía de clientes	-	68,287	68,287
Otros	-	644,688	644,688
	<u>124,076,229</u>	<u>25,083,686</u>	<u>149,159,915</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

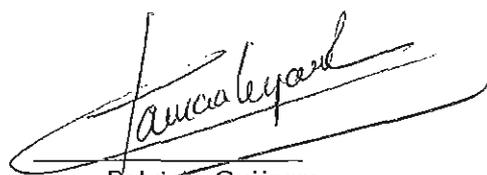
24. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Utilidad en inversiones	716,739	667,120
Intereses de cartera	809,721	881,047
Total	<u>1,526,460</u>	<u>1,548,167</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por obligaciones financieras	(769,243)	(711,224)
Pérdida en inversiones	(329,510)	(1,768)
Otros intereses	(4,066)	(36,961)
Total	<u>(1,102,819)</u>	<u>(749,953)</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados que no hayan sido revelados en los mismos.

* * * *


Patricia Guijarro
Contadora General