

**AUTOLANDIA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**Nota 1. Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Ulpiano Gaybor Mora el 14 de febrero de 1973 bajo la denominación de AUTOLANDIA S.A. de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio en la ciudad de Quito, sin perjuicio de que pueda abrir sucursales o agencias dentro o fuera del país, e inscrita en el Registro Mercantil No. 987 tomo 104 el 8 de mayo de 1973 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 3363 del 11 de abril de 1973.

**Objeto Social**

El objeto principal de la Compañía es la compra y venta de vehículos automotores, repuestos y accesorios e importación en general, exclusivamente de la Marca Chevrolet como concesionario autorizado de General Motors.

Durante el año 2014 se realizó una reforma a los estatutos de la compañía de manera que se incluya en el objeto social la compraventa, permuta e intermediación de vehículos automotores usados.

La Compañía vende principalmente automotores ensamblados en el país y en menor cantidad vehículos importados. Las ventas se realizan directamente al público y a plazos desde 6 hasta 24 meses, utilizando también la intermediación de instituciones financieras.

Las compras de automotores se efectúan conforme a modalidades previstas en el contrato que la Compañía mantiene con General Motors del Ecuador S.A. mediante una línea de crédito de Produbanco. El crédito se garantiza con el Fideicomiso Wholesale administrado por Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Las compras de repuestos se las hacen directamente en el país a General Motors del Ecuador S.A. mediante una línea de crédito del Produbanco.

**Nota 2. Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros de Autolandia 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, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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 5 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que la resultan aplicables.

La preparación de estados financieros conformes a NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Autolandia S.A. y estas han sido aplicadas en forma uniforme.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
<b>Nuevas normas:</b>		
NIF 16 - Arrendamientos	Sustituye a la NIC 17 y las Interpretaciones asociadas el principal cambio radica en un modelo contable para los arrendamientos, que incluirán en el balance todos arrendamientos (con algunas excepciones mínimas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (se amortizará el activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el costo amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
NIF 17 - Contratos de Seguros	Reemplaza a la NIF 4 recogiendo principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permite a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021
<b>Modificaciones y/o interpretaciones:</b>		
NIF 3 y NIF 11 (Enmienda)	La NIF 3 clarifica cuándo una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuolve a medir los intereses previamente adquiridos en dicho negocio. La NIF 11 a clara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuolve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero de 2019
NIC 12 - Enmienda	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero de 2019
NIC 23 - Enmienda	Enmienda. Actúa que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado es el su para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIF 9	Esta modificación permite la valoración a costo amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19	Clarifica cómo calcular el costo del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación.	1 de enero de 2019

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros, excepto en la aplicación de las nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018:

- Con relación a la NIIF 9, la Compañía ha efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros.

Con base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la NIIF 9. Tampoco se han identificado impactos en las políticas contables para los pasivos financieros, ya que los nuevos requerimientos solo afectan la contabilidad para los pasivos que se encuentran designados a valor razonable con efecto en resultados, sobre los que la Compañía al 31 de diciembre de 2018 no tiene, ni tampoco han existido renegociaciones de deuda que pudieran verse afectadas por las nuevas aclaraciones sobre el tratamiento contable sobre modificación de pasivos.

Con relación al nuevo modelo de deterioro, la norma requiere realizar el reconocimiento de pérdidas por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de solo pérdidas crediticias incurridas según lo indicado en la NIC 39. Con base en las evaluaciones realizadas sobre la cartera de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha estimado que no hay un impacto significativo en la determinación de la provisión de pérdidas por deterioro, pero si se modificará la política contable.

La fecha de adopción de esta nueva norma es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018. La Compañía aplicará esta norma en forma prospectiva, utilizando los recursos prácticos permitidos por la norma y dado que los efectos no son significativos los saldos comparativos para el ejercicio 2017 no serán restablecidos.

- La NIIF 16 de Arrendamientos requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros. En términos generales, esto significa que se deberá reconocer un activo por el derecho de uso de los bienes sujetos a contratos de arrendamiento operacional y un pasivo, equivalente al valor presente de los pagos asociados al contrato. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la depreciación del activo y el reconocimiento de un gasto financiero.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de esta norma de arrendamientos, incluyendo los efectos que pueda tener sobre covenants y otros indicadores financieros.

### Nota 3. Bases de presentación de los estados financieros

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado en forma uniforme en Autolandia S.A.

#### 3.1 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por Autolandia S.A. para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano siendo la moneda funcional y de presentación. El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador, quien no emite papel moneda propia, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

#### 3.2 Período económico

El período económico de Autolandia S.A., para emitir los Estados Financieros corresponde al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

#### 3.3 Aprobación de Estados Financieros Individuales

Los estados financieros de Autolandia S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Junta de Accionistas ocurridas el 28 de marzo de 2018.

### Nota 4. Resumen de las principales políticas contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 y NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. La Compañía ha seleccionado los métodos de transición para aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido restablecida; excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de los deudores comerciales.

#### 4.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos

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

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

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo al efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido restablecida; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Como se explica ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos corresponde a la importación, distribución, comercialización, representación con licencia y asistencia técnica de empresas internacionales, venta, asesoramiento, instalación, mantenimiento, ensamble y reparación de sistemas, componentes y dispositivos de rasero, monitoreo, localización, recuperación, control y protección de personas y bienes. Con base a lo antes mencionado, la Administración ha evaluado, que los contratos con sus principales clientes representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfieren y acepta por parte del cliente los dispositivos tecnológicos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos anteriormente establecidos en NIC 18.

#### 4.2 NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requeriendo adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. La Administración se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

#### 4.3 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

##### (i) Clasificación y Medición

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

(ii) Deterioro de Valor

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Al 1 de enero de 2018, la aplicación del modelo de pérdidas esperadas para la determinación de la estimación de deterioro no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

(iii) Contabilidad de Cobertura

Al 1 de enero de 2018, la Compañía por su objeto social no maneja contabilidad de cobertura por lo que la aplicación del nuevo modelo de contabilidad de coberturas no ha tenido impacto en los estados financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

i. Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieran la entrega del activo durante un periodo que generalmente esté regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCOR):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

#### Costo Amortizado y Método de Tasa de Interés Efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

**1. Activos Financieros Clasificados a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCOR)**

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del periodo. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

**iii. Instrumentos de Patrimonio Designados para ser Medidos a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCCORI)**

En el reconocimiento inicial, la Compañía pueda realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquisición en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio. En su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo pueda ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

**iv. Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)**

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación

contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCOR, en su reconocimiento inicial)

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCOR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCOR.

Los activos financieros designados como VRCCOR son medidos a valor razonable al cierre de cada periodo de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como Ingresos financieros.

#### Deterioro de Activos Financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCOR, cuentas por cobrar clientes, y otros deudores. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en

los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

#### Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

#### Definición de Incumplimiento

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplan cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

#### Política de Castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

### Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual).
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por

pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

#### **Baja en Cuentas de Activos Financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transfiriendo, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medido a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

#### **Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio**

##### **Clasificación como Deuda o Patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

#### Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

#### Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de Interés efectivo o a VRCCR.

#### i. Pasivos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provee internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de Ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

#### **Pasivos Financieros Medidos Posteriormente a Costo Amortizado**

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- asignados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### **Baja en Cuentas de Pasivos Financieros**

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

#### **4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, Automex S.A., clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se

presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

#### 4.6 Inversiones a Valor Razonable con Cambio en los Resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen en los resultados integrales.

#### 4.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

#### 4.7 Propiedades, mobiliario y equipos

##### Reconocimiento y medición

La propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La propiedad, mobiliario y equipos se reconocen como activo si es probable que se derive de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

##### Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliarios y equipos (excepto terrenos y edificios) son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

**Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo de Revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se había calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Los aumentos por revaluación de terrenos y edificios se reconocen en otro resultado integral, y se registran en el patrimonio en la cuenta reserva de revaluación de propiedades, mobiliario y equipos. Una disminución del valor en libros por deterioro del valor de los terrenos y edificios, es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos. El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

**Método de Depreciación y Vidas Útiles**

La depreciación de los elementos de propiedad, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de equipo, muebles y enseres, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Oficinas - Talleres	2%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%
Maquinaria y Herramientas	10%

**Baja o Venta de Propiedad, Mobiliario y Equipos**

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias; venta, obsolescencia, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

En caso de ventas o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### 4.8 Deterioro de Activos no Financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

#### 4.9 Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

#### 4.10 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y los aportes para futuras capitalizaciones.

#### 4.11 Beneficios a los Empleados

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

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el periodo promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; por cualquier ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

#### Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados Integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

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

#### 4.12 Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### 4.13 Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

#### Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

#### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulten probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

#### 4.14 Capital Social

Acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas por la Compañía, las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

#### 4.15 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyen a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido contablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

#### Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

#### Prestación por Servicios

Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen con base a su grado de realización. Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el período en el cual tiene lugar la prestación del servicio.

#### 4.16 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

#### 4.17 Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

#### 4.18 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos contingentes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

#### 4.19 Reserva Legal

Autolandia S.A., destina el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio para que sea apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

#### 4.20 Hipótesis de Negocio en Marcha

Se han elaborado sus estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha, pues la administración no tiene intenciones de liquidar las compañías de Autolandia S.A., ni de cesar sus actividades.

#### Nota 5. Uso de estimaciones, juicios y reclasificaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por Autolandia S.A., se encuentran basadas 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 circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de

Autolandia S.A., y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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

#### 5.1 Deterioro de activos

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedades, mobiliario, vehículos y equipo.

#### 5.2 Vida útil de vehículos, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 4.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de los vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

### Nota 6. Activos restringidos y fideicomisos

#### Fideicomiso Wholesale

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la compañía Autolandia S.A., mantiene un encargo fiduciario por el cual se halla obligado irrevocablemente a transferir al fideicomiso en administración, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, todos los vehículos que adquiere o llegue a adquirir a General Motors o a otro concesionario autorizado, con el fin de garantizar ciertas obligaciones para con determinados acreedores.

## **Nota 7. Instrumentos financieros**

La estrategia de Gestión de Riesgo de AUTOLANDIA S.A., está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez o Financiamiento
- Administración de capital

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Contador, la evaluación y gestión constante del riesgo financiero

### **A. Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

#### **a) Riesgo Tipo de Cambio**

El Riesgo de Tipo de Cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera Autolandia S.A., maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares. Autolandia S.A., al momento NO efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

#### **b) Gestión de Riesgo en las Tasas de Interés**

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan. Autolandia S.A., no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero.

#### **c) Gestión de Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

El riesgo de mercado es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la compañía. Todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración de Autolandia S.A., para avizorar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos sean mínimos o nulos.

Es necesario considerar que sobre la base de las regulaciones estatales se ha restringido el cupo de comercialización de los vehículos lo que dificultara los volúmenes de comercialización de los vehículos. Sin embargo, ha de anotarse que se observa un efecto contrario en los talleres en razón de que se prevé una alta demanda de servicios de taller por la comercialización de autos usados y la situación económica actual.

#### B. Gestión de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para Autolandia S.A., principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta Autolandia S.A. ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que Autolandia S.A. no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

#### Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Instrumentos Financieros</u>		
<u>Activos financieros medidos a costo amortizado</u>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1.535.993,64	1.214.418,34
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7.418.827,70	5.637.374,70
Otras cuentas por cobrar	709.860,75	885.680,10
Otros activos financieros no comerciales		
	<u>9.663.681,68</u>	<u>7.737.482,14</u>

#### Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamento de cartera con el propósito de mantener como máximo dichos niveles.

No existe una concentración significativa de créditos debido a la dispersión geográfica de clientes de la Compañía. La siguiente es la antigüedad o la fecha del estado de situación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, compuestos por los saldos de clientes de venta directa:

La composición de los vencimientos de los saldos por cobrar es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Cuentas por vencer	USD\$	5,064,072.41	67.13%	4,220,287.18	79.12%
Vencimientos hasta 30 días		1,412,957.00	18.73%	798,083.92	13.78%
Vencimientos hasta 60 días		378,769.35	4.99%	187,867.31	3.42%
Vencimientos hasta 90 días		214,411.28	2.84%	127,760.43	2.21%
Vencimientos hasta (+) de 120 días		475,187.82	6.30%	429,301.96	7.44%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>7,545,397.85</b>	<b>100%</b>	<b>5,271,300.42</b>	<b>100.00%</b>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año se revela en la nota 10, más adelante.

#### Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$ 1.538.993.64 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1.214.418.34 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera:

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Boliviano S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Guayaquil S. A.	AAA-	Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana / PCR Pacific S. A.
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco Internacional S.A.	AAA	Bank Watch Ratings S. A. / Class International Rating
Banco del Austro S.A.	AA	PCR Pacific S.A. / Class International Rating

### C. Gestión del Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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

Con el propósito de cumplir estos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

Cuentas	Valor nominal	Fujo de efectivo CONTINGENCIAS	Hasta 90 días	En vencimiento específico
<b>31 de diciembre del 2018:</b>				
Obligaciones financieras	17,480,096.93	17,480,096.93	17,480,096.93	-
Cuentas comerciales por pagar	46,745.03	46,745.03	46,745.03	-
Beneficios a empleados	1,201,945.53	1,201,945.53	312,619.95	889,325.58
Otras cuentas por pagar	277,991.31	277,991.31	277,991.31	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
	<b>19,006,778.80</b>	<b>19,006,778.80</b>	<b>18,138,449.22</b>	<b>889,325.58</b>
<b>31 de diciembre del 2017:</b>				
Obligaciones financieras	8,978,148.31	8,978,148.31	8,978,148.31	-
Cuentas comerciales por pagar	43,299.47	43,299.47	43,299.47	-
Beneficios a empleados	1,047,709.20	1,047,709.20	260,612.77	787,096.43
Otras cuentas por pagar	302,086.70	302,086.70	302,086.70	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
	<b>10,371,243.68</b>	<b>10,371,243.68</b>	<b>9,584,137.25</b>	<b>787,096.43</b>

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2018	2017
Activo corriente	15,665,981.27	12,211,604.67
Pasivo corriente	13,315,022.46	9,807,426.19
Índice de liquidez	1.18	1.25

**D. Administración de Capital**

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2018	2017
Total patrimonio	17,785,547.26	17,656,633.68
Total activo	31,969,845.28	28,291,156.30
Índice = ratio de capital sobre activos	0.56	0.63

**Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se refieren a:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Caja general	USD\$	480,892.84	184,417.65
Fondos mutuos y cap. dila.		6,215.00	4,845.00
Bancos e instituciones financieras		1,070,025.80	925,124.69
Inversiones con rendimientos menores a 90 días		.	.
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>1,557,133.64</b>	<b>1,114,418.34</b>

En la caja general, los saldos reflejados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a valores recaudados al cierre del ejercicio mismos, que fueron depositados en las cuentas bancarias hasta el 4 y 3 de enero de 2019 y 2018, respectivamente.

Los valores en bancos e instituciones financieras no mantienen ninguna restricción.

**Nota 9. Cuantías y documentos por cobrar (activos financieros)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los valores a cobrar a clientes propios relacionados directamente al giro del negocio, venta de vehículos y servicios prestados de talleres.

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Clientes personas naturales y sociedades					
Vehículos	USD\$	5,476,259.12	72.60%	3,987,118.61	69.08%
Repuestos		540,497.30	7.17%	413,050.71	7.18%
Talleres Relacionados		166,270.37	2.20%	201,333.33	3.49%
Clientes Financieros		3,360,421.06	18.03%	1,169,827.77	20.27%
Cheques prestados		-	0.00%	-	0.00%
<b>Total</b>	USD\$	<b>7,543,447.85</b>	<b>100%</b>	<b>5,771,330.42</b>	<b>100.00%</b>

**Nota 10. Estimación cuentas incobrables**

El movimiento es como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Saldo Inicial	USD\$	(112,360.92)	(65,402.92)
Estimación del año		-	(25,000.00)
Baja de Clientes		14,000.00	-
Recupero de provisión		(1,080.00)	-
(+/-) ajustes y otras reclasificaciones		-	(1,958.00)
<b>Total</b>	USD\$	<b>(99,440.92)</b>	<b>(112,360.92)</b>

**Nota 11. Otras cuentas por cobrar**

Se refieren a:

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Cuentas por cobrar empleados	USD\$	94,387.74	13.10%	44,442.92	9.02%
Garantías Recibidas		3,240.00	0.48%	3,240.00	0.37%
Por cobrar proveedores		35,696.63	5.00%	15,977.17	1.80%
Otras por cobrar diversas		549,407.65	77.40%	300,484.12	33.92%
Anticipos Inmuebles (i)		-	0.00%	500,000.00	56.45%
Otras cuentas por cobrar relacionadas		27,129.73	3.82%	21,564.80	2.43%
<b>Total</b>	USD\$	<b>708,661.75</b>	<b>100%</b>	<b>885,689.01</b>	<b>100%</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a anticipos entregados por una suma de USD\$ 500.000,00; por la participación favorable en la Subasta Pública No. INMOBILIAR-S-P-004-2017, en relación a la adquisición de un bien Inmueble ubicado en la calle Obispo Díaz de la Madrid, parroquia Benalcázar (Chulo-Pichincha). Al 31 de diciembre de 2018, la adquisición ha sido perfeccionada.

**Nota 12. Inventarios**

Se refiere a:

DESCRIPCION		2018	%	2017	%
Inventario vehículos	USD\$	250.830,58	15,40%	216.887,71	17,72%
Inventario repuestos (a)		1.378.076,69	84,61%	1.006.477,86	82,28%
Provisión Obsolescencia		(217,10)	0,01%	(217,10)	0,02%
<b>Total</b>	USD\$	<u>1.628.689,08</u>	<b>100%</b>	<u>1.222.948,50</u>	<b>100%</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde los repuestos adquiridos para la comercialización, al público y los talleres.

Los inventarios de repuestos de Autolandia S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran pignorados por USD\$ 500.000, en calidad de garantía de una línea de crédito por ese monto con el Banco Bolivariano.

**Nota 13. Aportes fiduciarios**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los aportes realizados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Wholesale de acuerdo al convenio de Adhesión suscrito con Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, el cual representa al cierre de esos ejercicios en una suma de USD\$ 3'784.281,25 (2018) y USD\$ 2'942.594,28 (2017). Por efectos de este encargo fiduciario, los vehículos adquiridos a General Motors, debe ser transferido a este fideicomiso para su administración y custodia.

**Nota 14. Activos por impuestos corrientes**

Se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	USD\$	118,463.63	40.77%	-	0.00%
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		148,716.68	51.53%	49,617.06	46.30%
Retenciones en la fuente de IVA		22,359.01	7.70%	57,537.28	53.70%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>289,539.32</b>	<b>100%</b>	<b>107,154.34</b>	<b>100%</b>

El movimiento de las retenciones en la fuente corresponde a lo siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado (nota 31)	USD\$	(303,935.02)	(206,711.86)
{-} Anillos pagado		146,344.23	98,736.12
{-} Retenciones en la fuente		257,690.62	157,590.79
{-} Crédito tributario años anteriores		49,616.55	-
<b>Total (nota 14)</b>	<b>USD\$</b>	<b>148,716.68</b>	<b>49,617.06</b>

**Nota 15. Propiedad, mobiliario, maquinarias y equipos**

La composición de los propiedades, maquinarias y equipos se los puede resumir en el anexo siguiente, sin embargo se debe anotar que respecto de estos bienes existen las siguientes reservas, pignoraciones y garantías:

Las edificaciones de Autolandia S.A., ubicadas en Quito (Mariana de Jesús y América) sirven de garantía hipotecaria de las obligaciones mantenidas con el Banco del Pichincha por una línea de crédito de USD\$ 4.500.000. Las edificaciones de Autolandia S.A., ubicadas en Quito (6 de diciembre y Pedro Ponce Carrasco), sirven de aval para una línea de crédito de USD\$ 1.000.000 con el Produbanco. Las Edificaciones ubicadas en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, garantizan una línea de crédito de USD\$ 1.500.000 con el Banco Bolivariano.

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
<b>No Depreciables</b>					
Terrenos	US\$06	8.538.481,18	71,60%	8.028.583,44	70,27%
Cuadros y Pinturas		23.489,89	0,20%	23.489,89	0,21%
<b>Depreciables</b>					
Edificaciones		3.649.801,49	30,81%	3.649.801,48	31,95%
Vehículos		208.284,51	1,75%	223.585,04	1,98%
Muebles y enseres		167.343,62	1,40%	157.483,27	1,38%
Equipos de oficina		112.029,46	0,94%	108.527,51	0,95%
Equipos de computación		211.936,12	1,78%	199.254,14	1,74%
Otros Activos		61.580,85	0,52%	61.580,65	0,54%
<b>Total Propiedad de propiedad, planta y equipos</b>		<b>12.873.837,22</b>		<b>12.452.437,13</b>	
Depreciación Acumulada		(1.048.259,57)	8,79%	(1.027.175,38)	8,81%
Declaro de Activos		-	0,00%	-	0,00%
<b>Total Propiedad, Planta y Equipos, netos</b>	US\$06	<b>11.824.777,65</b>	<b>100%</b>	<b>11.425.261,75</b>	<b>100%</b>

Los movimientos ocurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 se lo resumen en el anexo siguiente:

Descripción	Saldo al 31 diciembre 2017	Adic. (Costo)	Baja (Costo)	Baja (Depreciación)	Elimin. (Depreciación)	Saldo al 31 diciembre 2018
Terrenos	8.028.583,44	509.897,74	-	-	-	8.538.481,18
Edificios	3.104.843,11	-	-	-	-	3.104.843,11
Equipos de Computación	17.782,75	13.146,74	(2.995,70)	0,18	(1.505,53)	21.429,36
Equipos de Oficina	17.448,38	4.114,20	(812,83)	3,83	(4.001,85)	16.748,97
Muebles y Enseres	17.601,29	11.007,68	(1.147,24)	-	(2.880,91)	27.581,82
Vehículos	182.218,57	71.683,63	(90.154,45)	18.248,87	(1.589,46)	172.317,12
Otros Activos	48.788,87	-	-	-	(1.224,52)	47.564,35
<b>Total neto</b>	<b>11.425.261,75</b>	<b>617.823,20</b>	<b>(91.423,13)</b>	<b>18.252,01</b>	<b>(3.791,30)</b>	<b>11.824.777,65</b>

Los movimientos ocurridos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se lo resumen en el anexo siguiente:

Descripción	Saldo al 31 diciembre 2016	Adic. (Costo)	Baja (Costo)	Baja (Depreciación)	Elimin. (Depreciación)	Saldo al 31 diciembre 2017
Terrenos	8.028.583,44	-	-	-	-	8.028.583,44
Edificios	3.104.843,11	-	-	-	(8,00)	3.104.843,11
Equipos de Computación	21.417,22	3.468,84	-	-	(10.146,27)	14.739,79
Equipos de Oficina	18.448,38	3.887,81	-	-	(5.900,05)	16.436,14
Muebles y Enseres	21.601,49	3.084,21	-	-	(7.220,49)	17.465,21
Vehículos	182.218,57	(21.044,40)	(13.200,00)	3.200,00	(1.786,25)	148.188,92
Otros Activos	48.788,87	3.832,13	-	-	(3.118,05)	49.502,95
<b>Total neto</b>	<b>11.328.130,22</b>	<b>147.168,38</b>	<b>(13.200,00)</b>	<b>3.200,00</b>	<b>(24.127,82)</b>	<b>11.425.261,75</b>

**Nota 16. Inversiones a largo plazo**

Se refiere a acciones y participaciones en otras compañías, su detalle es como sigue:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2017		
	US\$	Nº Acciones	% Participación	US\$	Nº Acciones	% Participación
<b>(Inversiones en empresas controladas)</b>						
Formosa (a)	507,25	44,34	0,01%	507,25	44,34	0,01%
Cánata S.A. (a)	65.481,47	52.582,74	1,00%	71.047,04	541.925,00	1,00%
Talleres Revisor (b)	378.407,84	20.570,00	13,58%	458.891,00	20.570,00	10,50%
Sanador S.A. (a)	635.467,53	1.34.170,00	38,40%	688.164,45	1.34.180,00	69,60%
Plus Alimentos Escalvorno S.A. (a)	272.536,87	35.574,00	3,00%	272.521,07	38.574,00	3,00%
KÉRYGNALZ S.A.	26.370,15	70.809,00	1,03%	26.370,35	29.869,73	1,00%
<b>Sub-Total</b>	<b>1.411.758,11</b>			<b>1.728.527,04</b>		
<b>Inversiones (Instituciones financieras)</b>						
Banco de Guayaquil S.A.	320.411,26	230.840,00	0,07%	376.273,05	280.840,00	0,07%
Banco Internacional S.A.	58.538,20	7.151,00	0,02%	57.968,20	7.151,00	0,02%
Banco Pichincha	1.238.658,58	936.573,00	0,14%	1.236.876,50	838.523,00	0,14%
Banco Puntarenas	1.017.888,00	895.242,00	0,26%	1.010.742,00	895.242,00	0,26%
<b>Sub-Total</b>	<b>2.635.736,04</b>			<b>2.682.860,76</b>		
<b>Total</b>	<b>4.047.494,15</b>			<b>4.411.387,80</b>		

(a) Estas inversiones, en razón de no existir influencia significativa, estas inversiones se mantienen al costo, sin embargo, son actualizados a valor patrimonial proporcional cuando existe información disponible.

(b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, estas han sido actualizados a su valor patrimonial proporcional, y son consideradas para el proceso de consolidación de estados financieros.

(c) Las inversiones en las instituciones financieras, se las mantiene registradas en función del costo de adquisición no se considera la actualización de su valor por no ejercer influencia significativa en estas compañías.

(d) Al 31 de diciembre de 2016, se ha dado por terminado del contrato de la administración de derechos fiduciarios por el cual, las acciones se reciben a su valor nominal esto al 1 de diciembre de 2017, y al momento de la transferencia derivó una plusvalía generada al momento de la compra de las acciones en esas instituciones financieras, por un monto acumulado de USD\$ 435.943,64. Es necesario anotar que al momento de cesión de las acciones al Fideicomiso Autolandia – Acciones (Nota 4), se las recibió

por el valor nominal. Es necesario señalar que las acciones del Fidecomiso Autolandia - Acciones permiten obtener una línea de crédito de USD 1.000.000.00.

#### Nota 17. Otros activos no corrientes

Se refieren a:

DESCRIPCIÓN	2018	%	2017	%
Catálogo repuestos	134,255.68	24.47%	121,163.19	22.08%
Instalaciones Oficinas y otras	283,361.75	51.64%	215,207.97	39.22%
Software	191,689.65	23.89%	125,594.72	22.89%
	<u>648,727.48</u>		<u>461,965.88</u>	
Amortización Acumulada	(302,924.39)	55.20%	(254,585.48)	48.39%
<b>Total</b>	<b>USD\$ 345,803.09</b>	<b>44.80%</b>	<b>207,380.40</b>	<b>44.80%</b>

**Nota 18. Obligaciones bancarias y financieras**

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la siguiente composición de préstamos:

Nº Operación	Plazo	Tasa de Interés	Al 31-12-2018	Emisión	Vencimiento
<b>Banco Pichincha</b>					
303028500	180	7,5	250.000,00	24-jul-18	20-ene-19
306721300	180	8	300.000,00	12-sep-18	11-mar-19
306951400	180	8	200.000,00	17-sep-18	16-mar-19
306948200	180	8	250.000,00	17-sep-18	16-mar-19
307112600	180	8	300.000,00	19-sep-18	18-mar-19
307660300	180	8	250.000,00	26-sep-18	23-mar-19
307690100	180	8	250.000,00	26-sep-18	23-mar-19
307692100	180	8	200.000,00	26-sep-18	23-mar-19
307881500	180	8	200.000,00	26-sep-18	23-mar-19
310331100	180	8	200.000,00	31-ene-18	28-abr-19
310332200	180	8	200.000,00	31-ene-18	28-abr-19
318881600	180	8,95	270.000,00	13-dic-18	11-jun-19
218881500	180	8,95	300.000,00	13-dic-18	11-jun-19
318939800	180	8,95	250.000,00	14-dic-18	12-jun-19
318935000	180	8,95	250.000,00	14-dic-18	12-jun-19
319203900	180	8,95	250.000,00	18-dic-18	17-jun-19
319266000	180	8,95	250.000,00	20-dic-18	18-jun-19
319961400	180	8,95	250.000,00	26-dic-18	24-jun-19
319961700	180	8,95	250.000,00	27-dic-18	25-jun-19
Provisión intereses			64.952,26		
			<u>4.734.892,38</u>		
<b>Banco Produbanco</b>					
CAR 8402700	180	7,5	300.000,00	21-ago-18	18-feb-19
CAR 5103400	180	7,5	250.000,00	19-dic-18	17-jun-19
Provisión intereses			9.560,01		
			<u>559.560,01</u>		
<b>Banco Bolivariano</b>					
27968	90	8,25	125.000,00	17-ene-18	15-ene-18
27967	90	8,25	125.000,00	17-ene-18	15-ene-18
28131	90	8,25	100.000,00	20-dic-18	20-mar-19
28132	90	8,25	100.000,00	20-dic-18	20-mar-19
28294	90	7,3	250.000,00	05-dic-18	05-mar-19
28300	91	7,5	250.000,00	10-dic-18	11-mar-19
28321	90	8,9	250.000,00	18-dic-18	18-mar-19
Provisión intereses			8.063,73		
			<u>1.208.063,73</u>		
Produbanco Fideicomiso Whosafe Repuestos			1.036.089,71		
Produbanco Fideicomiso Whosafe Vehículos			4.981.441,18		
Por pagar GM plan extraordinario			-		
<b>Total financiamiento</b>			<b>12.489.098,91</b>		

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la siguiente composición de préstamos:

Nº Operación	Plazo	Tasa de Interés	Al 31-12-2017	Emisión	Vencimiento
<b>Banco Pichincha</b>					
282086401	180	7,5	250.000,00	26-jul-17	21-ene-18
252305001	180	7,5	200.000,00	26-jul-17	21-ene-18
258278301	180	7,5	200.000,00	20-sep-17	19-mar-18
265275401	180	7,5	250.000,00	20-sep-17	19-mar-18
278512500	180	7,5	300.000,00	25-sep-17	25-mar-18
292420500	180	7,5	300.000,00	19-dic-17	11-jun-18
295849402	180	7,5	270.000,00	19-dic-17	17-jun-18
271101501	180	7,5	250.000,00	19-dic-17	17-jun-18
271101801	180	7,5	250.000,00	19-dic-17	17-jun-18
Provisión Intereses			33.570,82		
			<u>2.903.570,82</u>		
<b>Banco de la Producción Produbanco</b>					
386804	180	8	400.000,00	26-ago-17	21-feb-18
45186600	180	8	250.000,00	20-dic-17	19-jun-18
Provisión Intereses			11.359,80		
			<u>661.888,80</u>		
<b>Banco Bolivariano</b>					
277438	180	7,5	125.000,00	31-jul-17	01-feb-18
27033	180	7,5	150.000,00	18-ago-17	14-feb-18
279748	180	7,5	100.000,00	26-ago-17	26-mar-18
27218	180	7,5	250.000,00	27-oct-17	25-ago-18
27228	183	7,5	200.000,00	30-oct-17	01-may-18
27253	180	7,5	250.000,00	30-nov-17	29-may-18
27294	180	7,5	250.000,00	30-nov-17	29-may-18
283405	180	7,5	250.000,00	27-dic-17	27-jun-18
Provisión Intereses			12.520,82		
			<u>1.587.520,82</u>		
Produbanco Fideicomiso Vehículos Repuestos			3.882.154,52		
Produbanco Fideicomiso Vehículos			608.387,15		
Por pagar BAK plan extraordinario			124.546,20		
<b>Total financiamiento</b>			<b>8.978.149,31</b>		

**Nota 15. Proveedores**

Corresponde a obligaciones por la compra de vehículos y repuestos, que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

DESCRIPCIÓN	2018	%	2017	%
Proveedores repuestos	37.770,89	80,81%	35.736,19	82,53%
Proveedores compras-ventas	8.418,08	18,01%	5.766,81	13,32%
Otros Proveedores	-	0,00%	-	0,00%
Relaciones	561,41	1,18%	1.796,87	4,15%
<b>Total</b>	<b>46.750,38</b>	<b>100%</b>	<b>43.300,87</b>	<b>100%</b>

**Nota 20. Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los valores pendientes por dividendos y honorarios profesionales a la gerencia.

DESCRIPCION	2018	%	2017	%
Dividendos por pagar	243,692.70	87.68%	179,442.76	59.41%
Honorarios y otros a accionistas	28,132.58	10.12%	122,593.94	40.59%
Otras cuentas por pagar	6,166.02	2.22%	.	0.00%
<b>Total</b>	<b>USD\$ 277,991.31</b>	<b>100%</b>	<b>302,036.70</b>	<b>100%</b>

**Nota 21. Obligaciones laborales y beneficios sociales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se refiere a las siguientes obligaciones con los empleados:

DESCRIPCION	2018	2017
Sueldos y Salarios por Pagar	USD\$ 31,122.08	33,689.16
Otros valores por pagar	45,049.63	35,543.25
<b>Sueldos y Otros por Pagar</b>	<b>76,171.71</b>	<b>69,232.41</b>
IESS por Pagar	20,725.88	20,684.35
Fondos de Reserva	1,049.74	1,405.13
Préstamos IESS por pagar	8,893.33	7,529.26
Aportes al IESS	30,468.78	29,828.74
Décimo cuarta sueldos	17,600.01	12,089.47
Décimo tercer sueldos	7,800.00	7,603.14
Participación Trabajadores (finis 31)	185,979.48	162,079.01
Beneficios Sociales	206,173.45	181,751.87
<b>Total</b>	<b>312,819.96</b>	<b>280,812.77</b>

**Nota 22. Pasivos por impuestos corrientes**

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Impuesto a la renta por pagar (a)	US\$	-	0.00%	-	0.00%
Impuesto al valor agregado IVA		64,850.68	34.45%	35,648.45	42.27%
Retenciones en la fuente IVA		62,229.07	33.03%	59,687.87	29.36%
Retenciones en la fuente impuesto a la Renta		61,253.56	32.52%	57,681.62	28.37%
Contribución solidaria		-	0.00%	-	0.00%
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>188,373.28</b>	<b>100%</b>	<b>203,327.94</b>	<b>100%</b>

(a) Ver Nota 14

**Nota 23. Otros pasivos financieros no corrientes**

La administración de la compañía modificó su política de reconocimiento de ingresos de los intereses generados en cartera de crédito con lo cual los intereses originados por el financiamiento se reconocerán como ingreso del ejercicio fiscal.

**Nota 24. Obligaciones laborales no corrientes**

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Jubilación patronal (a)	US\$	701,423,27	78.89%	605,642,19	78.89%
Bonificación por desahucio (b)		187,702,29	21.11%	161,454,24	21.09%
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>889,125,68</b>	<b>100%</b>	<b>767,096,43</b>	<b>100%</b>

**a) Provisión Jubilación Patronal**

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Saldo Inicial	USD\$	605,642.19	499,106.52
Pagos y/o reversiones		(12,677.85)	(2,990.89)
Provisión del año		66,249.63	56,106.83
Pérdida (ganancia actual) (en ORI)		42,209.30	61,819.73
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>701,423.27</b>	<b>605,642.19</b>

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Obligación por beneficios definidos	USD\$	605,642.19	499,106.52
<u>costo financiero del año</u>			
Costo laboral por servicios actuariales		23,052.48	23,591.70
Costo financiero		37,197.14	32,515.13
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Beneficios pagados por la compañía		(12,677.85)	(2,990.89)
<u>Costo neto del período</u>		<u>63,571.78</u>	<u>53,715.94</u>
Pérdida (ganancia actual) (en ORI)		42,209.30	61,819.73
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>701,423.27</b>	<b>605,642.19</b>

**b) Indemnización Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presentar su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Saldo Inicial	USD\$	161,454.24	130,618.42
Pagos y/o reversiones		(23,510.62)	(4,462.70)
Provisión del año		24,297.23	19,265.73
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		25,471.44	15,642.79
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>187,702.29</b>	<b>161,454.24</b>

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Obligación por beneficios definidos (*)	USD\$	161,454.24	130,618.42
<u>Costo financiero del año</u>			
Costo laboral por servicios actuariales		13,964.46	10,268.00
Costo financiero		10,322.78	8,966.73
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Beneficios pagados por la compañía		(23,510.62)	(4,462.70)
<u>Costo neto del período</u>		<u>778.81</u>	<u>14,793.03</u>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		25,471.44	15,642.79
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>187,702.29</b>	<b>161,454.24</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. Las hipótesis actuariales y análisis de resultados se los resume en la forma siguiente:

El reconocimiento de los resultados ha sido realizado bajo solicitud de la compañía, para la realización de los estudios actuariales sobre el entorno demográfico y económico del medio en el cual opera la compañía. Entre las hipótesis y supuestos más relevantes se encuentran:

Hipótesis actuariales	31-12-2017	31-12-2017
Tasa de descuento	8,87%	8,56%
Tasa de inflación de largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	1,00%	2,00%
Tabla de mortalidad pre y post retiro	Rentistas Válidos	Rentistas Válidos

**Nota 25. Patrimonio****Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está constituido por 7 024.251,00 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1 cada una.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías exige que las sociedades anónimas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

En los ejercicios 2018 y 2017, Autolandia S.A., no ha considerado la inclusión de la apropiación de Reserva Legal, sino hasta el momento que la Junta General de Accionistas o socios lo determine.

**Reserva facultativa**

Al 31 de diciembre de 2018, representa una suma acumulada de USD\$ 3.036.325,18 luego de la apropiación decidida en la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2017, representa una suma acumulada de USD\$ 2.971.751,45 y corresponde al porcentaje aprobado mediante Junta General de Accionistas para su constitución en forma anual.

**Resultado por adopción de NIIF**

Sobre la base del proceso establecido por el organismo de control para la implementación de NIIF, la matriz las aplicó en el 2011 y los talleres en el 2012, el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de USD\$ 252.062,58

**Superávit por revaluación de propiedad planta y equipos**

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos y edificios comparado con su respectivo costo histórico, mismo que al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a US\$ 5'989.852,78, y su composición se la puede resumir en la forma siguiente:

DESCRIPCION	2018 y 2017	
Superávit revaluación Terrenos	USD\$	5.477.009,44
Superávit revaluación Edificaciones		522.843,34
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>5.999.852,78</b>

**Otro resultado integral**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente corresponde al efecto acumulado de los cambios en el saldo al 1 de enero de 2018, por la aplicación de la enmienda de NIC 19 beneficios definidos, para la estimación del estudio actuarial aplicando la tasa de descuento de la moneda de estados unidos. Así también se incluye el control del gasto por impuesto diferido acumulado en ejercicios anteriores.

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Resultado Integral (ORI Jubilación Patronal y Desahucio)</b>		
<b><u>Pérdida efecto enmienda NIC 19</u></b>		
Jubilación patronal (a)	USD\$ (107,533.44)	(91,690.65)
Bonificación desahucio (b)	(99,554.66)	(37,734.93)
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>(207,088.10)</u></b>	<b><u>129,425.58</u></b>
<b><u>Reversión efecto enmienda NIC 19</u></b>		
Jubilación patronal (a)	USD\$ (42,208.30)	(15,842.79)
Bonificación desahucio (b)	(25,471.44)	(61,819.73)
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>(67,680.74)</u></b>	<b><u>(77,662.52)</u></b>
<b><u>Ejercicio efecto enmienda NIC 19</u></b>		
Jubilación patronal (a)	USD\$ (149,742.74)	(107,533.44)
Bonificación desahucio (b)	(125,026.10)	(99,554.66)
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>(274,768.84)</u></b>	<b><u>(207,088.10)</u></b>
<b>Resultado Integral (Impuesto renta Diferido)</b>		
Gasto impuesto a la renta diferido	(18,894.87)	(18,894.87)
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>(283,663.71)</u></b>	<b><u>(225,982.97)</u></b>

**Nota 26. Ingresos ordinarios**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los vehículos y repuestos vendidos a terceros y empresas relacionados, se los resume en la forma siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Ventas Vehículos	USD\$	34.149.018,33	80,17%	29.898.200,28	84,02%
Ventas Repuestos		6.378.378,43	14,97%	4.466.550,11	12,51%
Ventas Accesorios		9.375,02	0,02%	96.734,68	0,27%
Ventas Garantías y otros		118.485,28	0,27%	104.249,05	0,29%
Comisiones GM		1.943.185,01	4,56%	1.035.630,69	2,90%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>42.694.442,18</b>	<b>100%</b>	<b>35.691.564,79</b>	<b>100%</b>

**Nota 27. Costo de ventas**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al costo de los vehículos y repuestos vendidos a terceros y empresas relacionados, se los resume en la forma siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Costo de Vehículos	USD\$	32.837.122,72	85,66%	28.216.126,79	87,72%
Costo de Repuestos		5.416.274,23	14,13%	3.790.238,22	11,78%
Costo de Accesorios		62.879,98	0,22%	169.349,18	0,50%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>38.316.276,93</b>	<b>100%</b>	<b>32.167.714,20</b>	<b>100%</b>

**Nota 28. Gastos de administración y ventas**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración, por su naturaleza, se los resume de la siguiente forma:

DESCRIPCION		2018	%	2017	%
Gastos de personal	USDS	187.139,40	18,11%	148.247,08	14,25%
Beneficios Sociales		30.584,46	2,96%	28.957,45	2,81%
Aportes al IESS		26.323,81	2,51%	31.577,08	3,06%
Otros Gastos de personal		68.328,85	6,42%	60.317,87	5,84%
Honorarios lectors		74.167,08	7,18%	75.852,89	7,34%
Honorarios Miembros de Directorio		9.000,00	0,87%	6.800,00	0,66%
Seguros Empresa		30.503,94	2,95%	27.373,46	2,65%
Gastos de Servicios y generales		234.758,47	22,72%	209.851,64	20,31%
Suministros y materiales		25.834,36	2,50%	22.223,24	2,15%
Mantenimientos edificios y equipos		4.590,27	0,44%	7.830,09	0,76%
Impuestos, cuotas y contribuciones		9.563,73	0,93%	6.558,06	0,63%
Arrendo Locales		24.237,90	2,35%	45.237,24	4,38%
Depreciaciones y amortizaciones		77.391,82	7,48%	77.312,68	7,48%
Servicio Vigilancia		116.723,16	11,29%	117.748,46	11,38%
Otros gastos administrativos		105.236,71	10,28%	96.254,47	9,31%
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b>1.030.424,90</b>	<b>100%</b>	<b>960.182,01</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de ventas, por su naturaleza se los resume de la siguiente forma:

DESCRIPCION		2018	%	2017	%
Gastos de personal	USDS	876.717,09	41,45%	703.022,51	33,17%
Beneficios Sociales		91.215,87	4,30%	76,376,06	3,60%
Aportes al IESS		153.330,73	7,20%	123.915,88	5,85%
Otros Gastos de personal		158.622,28	7,48%	129.766,25	6,12%
Publicidad y propaganda		97.447,22	4,60%	89.487,81	4,28%
Seguros Empresa		-	0,00%	-	0,00%
Mantenimientos edificios y equipos		40.512,15	1,91%	51.617,76	2,44%
Atenciones sociales		-	0,00%	-	0,00%
Comisiones Financieras		67.619,06	3,13%	115.677,94	5,48%
Combustibles y Lubricantes		25.087,38	1,18%	16.217,59	0,77%
Provisiones Inapropiables		-	0,00%	23.000,00	1,18%
Gastos de Servicios y generales		5.404,57	0,25%	13.448,16	0,63%
Baja de Inventarios		44.271,33	2,05%	67.196,83	3,17%
Otros gastos ventas		637.366,49	29,35%	518.618,35	24,47%
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b>2.119.389,28</b>	<b>100%</b>	<b>1.940.345,20</b>	<b>100%</b>

**Nota 29. Ingresos no operacionales**

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2018	%	2017	%
<b>Ingresos por financiamiento de Clientes, netos</b>				
Intereses Financiamiento Clientes USDS	612.626,26		406.750,67	
Costo Comisiones Financieras	(222.354,29)		(31.500,00)	
Costo Financiero (Honorarios Wholesale)	(164.091,27)		(102.853,66)	
Costo Financiero Prerentregas	(149.044,35)		(35.300,00)	
<b>Total</b>	<b>77.126,37</b>	<b>9,27%</b>	<b>237.097,21</b>	<b>25,59%</b>
<b>Ingresos derivados de Inversiones, netos</b>				
Pérdida en inversiones	(320.207,76)		(10.454,38)	
Dividendos de Acciones	657.147,87		231.842,05	
Utilidades en Inversiones	24.434,43		150.136,32	
<b>Total</b>	<b>361.374,54</b>	<b>43,43%</b>	<b>371.523,99</b>	<b>40,07%</b>
<b>Otros Ingresos, no operacionales</b>				
Intereses ganados Bancos	5.990,66		4.576,23	
Descuentos en Compras	-		-	
Intereses por mora	13.192,16		22.530,14	
Diferencias Ventas Activas	1.291,85		753,82	
Accesorios de Vehículos	-		-	
Arrendamientos	171.569,20		171.569,20	
Rebates General Motors	-		-	
Provisiones no Utilizadas	-		-	
Otros Ingresos Financieros	108.274,68		114.296,26	
Otros gastos no operacionales	-		-	
Otros ingresos no operacionales	93.193,77		4.499,07	
<b>Total</b>	<b>393.632,32</b>	<b>47,30%</b>	<b>318.244,72</b>	<b>34,34%</b>
<b>Total</b>	<b>832.033,23</b>	<b>100%</b>	<b>926.655,92</b>	<b>100%</b>

**Nota 30. Egresos no operacionales**

Se refiere a los gastos siguientes:

DESCRIPCIÓN		2016	%	2017	%
Comisiones Financieras	USDS	234.40	0.03%	224.76	0.05%
Intereses Financieros (Minorista)		91,906.08	13.14%	84,390.51	13.72%
Costo Fijado (aval bancario)		147,840.00	21.14%	149,940.00	31.72%
Intereses a Bancos		335,233.88	55.08%	205,093.90	43.69%
Otros gastos no operacionales		74,166.76	10.61%	50,643.42	10.83%
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b>493,411.12</b>	<b>100%</b>	<b>469,482.59</b>	<b>100%</b>

**Nota 31. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades**

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la entidad antes de impuesto a la renta.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

DESCRIPCIÓN	2018	2017
<b>Determinación de la Participación Trabajadores:</b>		
Utilidad Contable	1,239,863.18	1,060,526.71
(-) Otras Partidas de Conciliación	-	-
Base para 15% participación trabajadores	1,239,863.18	1,060,526.71
Participación Trabajadores (nota 21)	USDS 166,979.43	162,079.01
<b>Determinación del Impuesto a la Renta:</b>		
Utilidad Contable	1,239,863.18	1,060,526.71
(-) 15% Participación Trabajadores	(166,979.43)	(162,079.01)
(+) Gastos No Deducibles	457,348.49	29,945.43
(-) Dividendos Otras Compañías	(661,569.30)	(371,166.37)
(-) Ingresos Exentos	(43,169.50)	-
(+) Gastos Incumidos para Generar Ingresos exentos	8,200.00	7,200.00
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	107,466.77	54,594.96
(-) Dedución por Incremento Neto Empleados	-	-
(-) Dedución por pago a trabajadores discapacitados	-	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	962,148.15	639,321.72
Tarifa de Impuesto a la Renta vigente	26%	23%
Impuesto a la Renta Causado	226,636.61	140,584.78
Anticipo de Impuesto a la Renta (a)	363,935.02	206,711.86
Impuesto a la Renta del Ejercicio	303,936.02	206,711.86
Impuesto a la Renta Diferido	(22,634.22)	-
Impuesto a la Renta Causado (nota 14)	281,301.80	206,711.86

a) Corresponde al anticipo calculado para impuesto a la renta individual acumulado que en algunos casos se constituyó el impuesto a la renta.

#### Impuesto a la Renta Diferido

Un resumen del activo y pasivo por impuestos diferidos es como sigue:

Cuentas	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
<b>Activo por impuesto diferido:</b>			
Jubilación patronal	-	22,634.22	22,634.22
Total	-	22,634.22	22,634.22

**Nota 32. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, la composición transacciones y de saldos con partes relacionadas, han sido realizadas en igualdad de condiciones como si se las realizará con terceros y se las resumen en el anexo siguiente:

<u>Transacciones con partes relacionadas</u>	2016	2017
<b>Ventas a Relacionados Repuestos</b>		
Servimotor S.A.	1.051.153,03	937.979,76
Taller Reparar C/a. Ltda.	783.264,51	722.249,54
<b>Ventas a Relacionados Otros Servicios</b>		
Servimotor S.A.	161.425,20	159.135,40
Taller Reparar C/a. Ltda.	60.780,71	61.029,09
<b>Compras a Relacionadas: Garantías y otros</b>		
Servimotor S.A.	251.782,48	195.510,99
Taller Reparar C/a. Ltda.	32.952,85	28.494,83
<b>Compras a Relacionadas: Varios servicios</b>		
Servimotor S.A.	-	26.236,85
Taller Reparar C/a. Ltda.	-	13.375,99

<u>Saldo de Transacciones con Relacionados</u>		2016	2017
<b>Cuentas y documentos Cobrar</b>			
	US\$		
Servimotor S.A.		186.220,37	201.303,33
Taller Reparar C/a. Ltda.		97.627,00	111.025,29
Autolandia S.A.		-	-
<b>Otras cuentas por cobrar</b>			
	US\$		
Servimotor S.A.		27.129,73	21.564,80
Taller Reparar C/a. Ltda.		16.089,95	14.552,49
Autolandia S.A.		11.039,78	7.012,31
		-	-
<b>Saldo de Transacciones con Relacionados</b>			
<b>Cuentas y documentos por pagar</b>			
	US\$		
Servimotor S.A.		551,14	-
Taller Reparar C/a. Ltda.		199,14	-
Autolandia S.A.		352,30	-
		-	-

Salidos de Transacciones con Relaciones		2018	2017
Otras cuentas por pagar	US\$	271.826.29	302.038.70
Servimóvil S.A.			
Taller Reparar Cía. Ltda.			
Autolanda S.A.			
Comisiones a Pagar Presidencia		-	105.161.35
Dividendos por pagar		243.602.70	179.442.76
Otros por pagar Accionistas		-	4.900.00
Otros honorarios a accionistas	US\$	28.132.59	11.532.50

### Nota 33. Conciliación de actividades operativas del Estado de Flujos de Efectivo

La conciliación de actividades operativas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se las puede resumir en el anexo siguiente:

Conciliación de Actividades Operativas	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad del Ejercicio	772.582,80	711.735,84
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente en las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	37.349,30	34.130,68
Provisión de Incubadoras	-	75.000,00
Amortizaciones	41.040,53	41.179,02
Actualización de Inversiones Largo Plazo	289.173,23	(139.581,94)
Dividendos recibidos en acciones	-	(74.730,00)
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	90.539,86	75.302,62
Honorarios Presidencia y/o Directorio	-	105.161,35
Participación Trabajadores	183.979,42	152.079,01
Intercambio de Fente	361.302,61	128.711,68
Utilidad en Versa de Activos Fijos	(1.239,89)	(14.211)
Intereses por Pagar	2.051,73	50.001,44
Intervenciones pasivas ( efecto reversión diferido)	-	(280.236,08)
Gaño de Inventario y otros Bienes	44.271,33	67.156,88
Proveón Desahucio de Inventario	-	-
	1.734.398,41	1.044.293,64
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
(Aumento) de cuentas por cobrar	(1.745.017,43)	(1.084.937,00)
Disminución de Inventario	(450.019,88)	(391.738,57)
Disminución de otros activos corrientes	(871.886,36)	(1.407.587,32)
(Aumento) de pasivos anticipados e impuestos	(238.720,70)	(279.758,10)
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(274.200,78)	(271.008,42)
(Disminución) de cuentas por pagar	3.481,54	(99.472,71)
(Disminución) en obligaciones por pagar	(159.732,30)	(206,48)
Aumento de otras pasivas	(342.045,04)	(186.620,67)
(Disminución) de intereses diferidos	-	54.732,20
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	(2.368.751,08)	(2.877.466,41)

#### **Nota 34. Otros aspectos relevantes**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

##### *Situación Fiscal*

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

##### *Precios de Transferencia*

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGER/CSC15-0000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 28 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2018 y 2017, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

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

- **Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero de 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

- **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto de 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
  - i. Exoneración del Impuesto a la Renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto de 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados Industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
  - ii. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
  - iii. Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde el menos el 50% de las utilidades.
  - iv. Exoneración del Impuesto a la Renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que

dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

• Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la Renta

Ingresos

- v. Se considera Ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- vi. Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exenciones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".
- vii. Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector Industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- viii. Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del Impuesto a la Renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- ix. Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISO relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo receptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- x. Los Ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

- xi. La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### *Utilidad en la Enajenación de Acciones*

- xii. Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

#### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- xiii. Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

#### *Impuesto al Valor Agregado*

- xiv. Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.
- xv. Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- xvi. El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- xvii. Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- xviii. Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

#### *Impuesto a la Salida de Divisas*

- xix. Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representarán un hecho generador para el pago del ISD.
- xx. Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

- xxi. Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- xxii. Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

*Incentivo a Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016*

- xxiii. Las nuevas inversiones productivas que se ejecutan en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

**Nota 35. Contingencias**

**Prestaciones legales**

Existe un pasivo contingente por el pago de Desahucio al personal de la Compañía según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados y por terminación de la relación laboral, la suma es equivalente al 25% de último salario por cada año de servicio.

**Aportes a la Seguridad Social**

Los pagos por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

**Nota 36. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre diciembre 31 de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y Marzo 5, de 2019 (fecha de aprobación de estados financieros individuales), la Administración considera que no han existido eventos importantes que pudieran afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

  
-----  
Jorge Pérez Andrade  
GERENTE GENERAL

  
-----  
Eddy Díaz Salinas  
CONTADOR GENERAL  
Registro C.P.A. No.23.151

**AUTOLANDIA S.A. y FILIALES**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2016 y 2017**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**Nota 1. Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Ulpiano Gaybor Mora el 14 de febrero de 1973 bajo la denominación de AUTOLANDIA S.A. de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio en la ciudad de Quito, sin perjuicio de que pueda abrir sucursales o agencias dentro o fuera del país, e inscrita en el Registro Mercantil No. 987 tomo 104 el 8 de mayo de 1973 y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 3363 del 11 de abril de 1973.

**Objeto Social**

El objeto principal de la Compañía es la compra y venta de vehículos automotores, repuestos y accesorios e importación en general, exclusivamente de la Marca Chevrolet como concesionario autorizado de General Motors.

Durante el año 2014 se realizó una reforma a los estatutos de la compañía de manera que se incluyó en el objeto social la compraventa, permuta e intermediación de vehículos automotores usados.

La Compañía vende principalmente automotores ensamblados en el país y en menor cantidad vehículos importados. Las ventas se realizan directamente al público y a plazos desde 9 hasta 24 meses, utilizando también la intermediación de instituciones financieras.

Las compras de automotores se efectúan conforme a modalidades previstas en el contrato que la Compañía mantiene con General Motors del Ecuador S.A. mediante una línea de crédito de Produbanco. El crédito se garantiza con el Fideicomiso Wholesale administrado por FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.

Las compras de repuestos se las hacen directamente en el país a General Motors del Ecuador S.A. mediante una línea de crédito del Produbanco.

**Nota 2. Declaración de Cumplimiento NIIF**

Los presentes estados financieros de Autolandia S.A. y Filiales, 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, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2018, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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.

En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la (Nota 5).

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables.

La preparación de estados financieros conformes a NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Autolandia S.A. y estas han sido aplicadas en forma uniforme.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a:
<b>Nuevas normas:</b>		
NIF 16 - Arrendamientos	Sustituye a la NIC 17 y a sus interpretaciones asociadas. El principal cambio radica en un método contable para los arrendamientos, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones identificadas) con un impacto similar a los efectos actuales. Arrendamientos financieros (se amortizará el activo por el derecho de uso) y un gasto financiero por el costo amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
NIF 17 - Contrato de Seguros	Reemplaza a la NIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permite a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021
<b>Modificaciones y/o interpretaciones:</b>		
NIF 3 y NIF 11 Estructura	La NIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Incluye a crédito los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no incluye a crédito los intereses previamente mantenidos en esa empresa.	1 de enero de 2019
NIC 12 - Estructura	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero de 2019
NIC 23 - Estructura	Estructura. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado es télico para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIF 9	Esta modificación permite la valoración a costo amortizado de algunos activos financieros cancelables ante el pago por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19	Clarifica cómo calcular el costo del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación.	1 de enero de 2019

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras, enmiendas e interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros, excepto en la aplicación de las nuevas normas vigentes el 1 de enero de 2019:

- Con relación a la NIIF 9, la Compañía ha efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros.

Con base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la NIIF 9. Tampoco se han identificado impactos en las políticas contables para los pasivos financieros, ya que los nuevos requerimientos solo afectan la contabilidad para los pasivos que se encuentran designados a valor razonable con efecto en resultados, sobre los que la Compañía al 31 de diciembre de 2018 no tiene, ni tampoco han existido renegociaciones de deuda que pudieran verse afectadas por las nuevas aclaraciones sobre el tratamiento contable sobre modificación de pasivos.

Con relación al nuevo modelo de deterioro, la norma requiere realizar el reconocimiento de pérdidas por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de solo pérdidas crediticias incurridas según lo indicado en la NIC 39. Con base en las evaluaciones realizadas sobre la cartera de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha estimado que no hay un impacto significativo en la determinación de la provisión de pérdidas por deterioro, pero sí se modificará la política contable.

La fecha de adopción de esta nueva norma es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018. La Compañía aplicará esta norma en forma prospectiva, utilizando los recursos prácticos permitidos por la norma y dado que los efectos no son significativos los saldos comparativos para el ejercicio 2017 no serán restablecidos.

- La NIIF 16 de Arrendamientos requiere que los contratos de arrendamientos que actualmente son clasificados como operacionales, con una vigencia mayor a 12 meses, tengan un tratamiento contable similar al de los arrendamientos financieros. En términos generales, esto significa, que se deberá reconocer un activo por el derecho de uso de los bienes sujetos a contratos de arrendamiento operacional y un pasivo, equivalente al valor presente de los pagos asociados al contrato. En cuanto a los efectos sobre el resultado, los pagos de arriendo mensuales serán reemplazados por la depreciación del activo y el reconocimiento de un gasto financiero.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de esta norma de arrendamientos, incluyendo los efectos que pueda tener sobre covenants y otros indicadores financieros.

**Nota 3, Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado en forma uniforme en Autolandia S.A. y Filiales

**3.1 Base de medición y presentación**

Los estados financieros consolidados de Autolandia S.A. y Filiales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros consolidados se han elaborado con el enfoque de costo histórico, aunque modificado por la revalorización de terrenos y edificaciones que hubieren ocurrido, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de estados financieros conformes a NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de Autolandia S.A. y Filiales, y estas han sido aplicadas en forma uniforme.

**3.2 Información por segmentos**

Información sobre los segmentos de explotación o negocio se presenta de acuerdo con la información que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones

**3.3 Moneda funcional y de presentación**

La unidad monetaria utilizada por Autolandia S.A. y Filiales, para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano siendo la moneda funcional y de presentación. El dólar es la unidad monetaria de la República del Ecuador, quien no emite papel moneda propia, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

**3.4 Periodo económico**

El periodo económico de Autolandia S.A. y Filiales para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

**3.5 Bases para consolidación**

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de Autolandia S.A. y sus Filiales, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las compañías que forman parte de la consolidación.

Filiales son todas las compañías sobre las cuales la Matriz posee control ya sea directo o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados". De acuerdo a esta norma, se presume control cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una

entidad. El interés no controlador representará la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del Grupo, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados Integrales y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

La adquisición de filiales se registra de acuerdo a la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" utilizando el método de la adquisición. Este método requiere el reconocimiento de los activos identificables (incluyendo activos Intangibles anteriormente no reconocidos y la plusvalía comprada) y pasivos del negocio adquirida al valor justo en la fecha de adquisición.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como Mayor Valor de Inversiones (Goodwill o Plusvalía Comprada). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Los estados financieros de las filiales han sido preparados en la misma fecha de Autolandia y sus filiales se han aplicado políticas contables uniformes, considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios.

El detalle de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

Nombre de la Sociedad Filial	Porcentaje de participación
Servimotor S.A.	99.6000% (2018 y 2017)
Talleres Reparar Cia. Ltda.	83.5840% (2018 y 2017)

### 3.8 Aprobación de Estados Financieros Individuales

Los estados financieros de Autolandia S.A. y Filiales, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados de manera definitiva por la Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Junta de Accionistas celebradas el 28 de marzo de 2018 (Autolandia S.A.), el 28 de marzo de 2018 (Servimotor S.A.) y 27 de marzo de 2018 (Talleres Reparar Cia. Ltda.).

### Nota 4. Resumen De Las Principales Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros de los cuales estas notas son parte Integral.

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 y NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. La Compañía ha

seleccionado los métodos de transición para aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido restablecida; excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de los deudores comerciales.

#### **4.1 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos**

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

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

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (1 de enero de 2019). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido restablecida; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Como se explica ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos corresponde a la importación, distribución, comercialización, representación con licencia y asistencia técnica de empresas Internacionales, venta, asesoramiento, instalación, mantenimiento, ensamble y reparación de sistemas, componentes y dispositivos de rastreo, monitoreo, localización, recuperación, control y protección de personas y bienes. Con base a lo antes mencionado, la Administración ha evaluado, que los contratos con sus principales clientes representan una sola obligación de desempeño y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiera y acepta por parte del cliente los dispositivos tecnológicos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos anteriormente establecidos en NIC 18.

#### **4.2 NIIF 16 Arrendamientos**

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

#### **4.3 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y Medición

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

(ii) Detenore de Valor

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Al 1 de enero de 2018, la aplicación del modelo de pérdidas esperadas para la determinación de la estimación de deterioro no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

(iii) Contabilidad de Cobertura

Al 1 de enero de 2018, la Compañía por su objeto social no maneja contabilidad de cobertura por lo que la aplicación del nuevo modelo de contabilidad de coberturas no ha tenido impacto en los estados financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (costos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

1. Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

#### Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

#### Costo Amortizado y Método de Tasa de Interés Efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del periodo correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integran la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un periodo menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos

de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

#### II. Activos Financieros Clasificados a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados

de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

**ii). Instrumentos de Patrimonio Designados para ser Medidos a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCCOR)**

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en Instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCOR).

La designación como VRCCOR no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reclante de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en Instrumentos de patrimonio medidas a VRCCOR son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los Instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en Instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCOR en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

**iv). Instrumentos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)**

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCOR son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada

en una combinación de negocios para ser medido a VRCCOR, en su reconocimiento inicial.

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido a VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

#### Deterioro de Activos Financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCOR, cuentas por cobrar clientes, y otros deudores. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurre un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del

activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

#### **Aumento Significativo en el Riesgo de Crédito**

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considere información cuantitativa y cualitativa que sea razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio bajo si:

- (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

#### **Definición de Incumplimiento**

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 180 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

#### **Política de Castigos**

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

#### **Medición y Reconocimiento de Pérdidas Crediticias Esperadas**

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para

compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúan compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el periodo de reporte anterior, pero determina en el periodo de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

### **Baja en Cuantías de Activos Financieros**

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medido a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

### **Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio**

#### **Clasificación como Deuda o Patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

#### **Instrumentos de Patrimonio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

#### **Pasivos Financieros**

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

#### **i. Pasivos Financieros Medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)**

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una

combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconozcan en resultados.

#### **Pasivos Financieros Medidos Posteriormente a Costo Amortizado**

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- asignados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un periodo menor, el costo amortizado de un pasivo financiero.

#### Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada periodo de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

#### **4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, Autolandia S.A. y Filiales, clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

#### **4.5 Inversiones a Valor Razonable con Cambio en los Resultados**

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen en los resultados Integrales

#### 4.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo ó el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

#### 4.7 Propiedades, mobiliario y equipos

##### Reconocimiento y medición

La propiedad, mobiliario y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si los hubiere. La propiedad, mobiliario y equipos se reconocen como activo si es probable que se derive de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

##### Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliarios y equipos (excepto terrenos y edificios) son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados del periodo en que se producen.

##### Medición Posterior al Reconocimiento – Modelo de Revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se había calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Los aumentos por revaluación de terrenos y edificios se reconocen en otro resultado integral, y se registran en el patrimonio en la cuenta reserva de revaluación de propiedades, mobiliario y equipos. Una disminución del valor en libros por deterioro del valor de los terrenos y edificios, es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en la reserva de revaluación relacionado con una

revaluación anterior a dichos activos. El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

#### Método de Depreciación y Vidas Útiles

La depreciación de los elementos de propiedad, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de equipo, muebles y enseres, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Oficinas – Talleres	2%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20% y 33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%
Maquinaria y Herramientas	10%

#### Baja o Venta de Propiedad, Mobiliario y Equipos

Una partida de propiedad, mobiliario y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias; venta, obsolescencia, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito.

La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

En caso de ventas o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

#### **4.8 Deterioro del valor de los activos**

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### 4.9 Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendatara de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

#### 4.10 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y los aportes para futuras capitalizaciones.

#### 4.11 Beneficios a los Empleados

La Administración de Autolandia y Filiales, utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa es igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocido en resultados usando el método lineal en el periodo promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; por cualquier ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

##### Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a

cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

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

#### **4.12 Provisiones y Contingencias**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### **4.13 Impuesto a la Renta**

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

#### Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

#### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que resulten probable que la Compañía disponga

de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

#### 4.14 Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de Autolandia S.A. y Filiales, es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medidos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que Autolandia S.A. y Filiales, tengan un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

#### 4.15 Capital Social

Acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas por la Compañía, las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

#### 4.16 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

##### Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

##### Prestación por Servicios

Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen con base a su grado de realización. Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en el periodo en el cual tiene lugar la prestación del servicio.

#### **4.17 Reconocimiento de costos y gastos**

Los gastos de operación son reconocidos por Autolandia S.A. y Filiales, sobre base del devengado. Se componen de; gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

#### **4.18 Gastos Financieros**

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

#### **4.19 Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

#### **4.20 Distribución de Dividendos**

Los dividendos a los accionistas de Autolandia S.A. y Filiales, se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

#### **4.21 Reserva Legal**

Autolandia S.A., destina según su condición el 10% (sociedad anónima) y 5% (compañía limitada) de la ganancia neta de cada ejercicio para que sea apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

#### **4.22 Hipótesis de Negocio en Marcha**

Se han elaborado sus estados financieros bajo el supuesto de empresa en marcha, pues la administración no tiene intenciones de liquidar a Autolandia S.A. y filiales, ni de cesar sus actividades.

#### **Nota 5. Uso de estimaciones, juicios y reclasificaciones**

La preparación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Autolandia S.A. y Filiales.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por Autolandia S.A. y Filiales, se encuentran basadas 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 circunstancias.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En la aplicación de las políticas contables de la Autolandia S.A. y Filiales, las cuales se describen en la Nota 4, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de Autolandia S.A. y Filiales ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### 5.1 Deterioro de activos

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedades, mobiliario, vehículos y equipo.

#### 5.2 Vida útil de vehículos, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 4.5, la Compañía revisa la vida útil estimada de los vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

**Nota 6. Activos restringidos y fideicomisos**

**Fideicomiso Wholesale**

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la compañía Autolandia S.A., mantiene un encargo fiduciario por el cual se halla obligado irrevocablemente a transferir el fideicomiso en administración, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, todos los vehículos que adquiere o sigue a adquirir a General Motors o a otro concesionario autorizado, con el fin de garantizar ciertas obligaciones para con determinados acreedores.

**Nota 7. Instrumentos financieros**

La estrategia de Gestión de Riesgo de Autolandia S.A. y Filiales, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez o Financiamiento
- Administración de capital

Los eventos o efectos de Riesgo Financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de Incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y contador la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

**A. Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Autolandia S.A. y Filiales como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**a) Riesgo Tipo de Cambio**

El Riesgo de Tipo de Cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera Autolandia S.A. y Filiales, maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares. Autolandia S.A. y Filiales, al momento NO efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en Tipo de cambio.

**b) Gestión de Riesgo en las Tasas de Interés**

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su

principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan. Autolandia S.A. y Filiales, no mantiene actualmente pasivos con el sistema financiero,

#### c) Gestión de Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

El riesgo de mercado es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan al nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por las compañías, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración del Autolandia S.A. y Filiales, para avizorar los posibles impactos de la economía en la empresa y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos sean mínimos o nulos.

Es necesario considerar que sobre la base de las regulaciones estatales se ha restringido el cupo de comercialización de los vehículos lo que dificultará los volúmenes de comercialización de los vehículos. Sin embargo, se debe anotar que se observa un efecto contrario en los talleres en razón de que se prevé una alta demanda de servicios de taller por la comercialización de autos usados y la situación económica actual.

#### B. Gestión de Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para Autolandia S.A. y Filiales, principalmente en sus deudores por venta.

Para sus deudores por venta Autolandia S.A. y Filiales, ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos. Adicionalmente podemos indicar que Autolandia S.A. y Filiales, no mantiene concentración de sus ventas en pocos clientes.

Por los argumentos detallados se califica los riesgos en créditos como bajos.

#### Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
<b>Instrumentos Financieros</b>		
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado</b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	2.035.395,60	2.109.268,84
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7.623.362,58	5.927.731,81
Otras cuentas por cobrar	703.155,37	877.553,66
Otros activos financieros no corrientes		
USD\$	<u>10.361.914,55</u>	<u>8.914.554,31</u>

#### Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de Autolandia S.A. y Filiales. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamentado de cartera con el propósito de mantener como máximo dichos niveles.

No existe una concentración significativa de créditos debido a la dispersión geográfica de clientes de Autolandia S.A. y Filiales. La siguiente es la antigüedad a la fecha del estado de situación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, compuestos por los saldos de clientes de venta directa

La composición de los vencimientos de los saldos por cobrar es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	%	2017	%
Corrientes por vencer	USD\$	5.066.138,64	65,36%	4.151.679,30	68,70%
Vencimientos hasta 30 días		1.511.196,09	19,50%	925.062,22	15,53%
Vencimientos hasta 60 días		365.096,36	5,10%	220.507,87	3,71%
Vencimientos hasta 90 días		236.062,12	3,05%	150.301,34	2,52%
Vencimientos hasta (+) de 120 días		540.175,60	6,97%	508.267,84	8,53%
Total	USD\$	<u>7.748.628,81</u>	100%	<u>5.959.408,57</u>	100,00%

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año se revela en la nota 10, más adelante.

#### Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$ 2.035.395,60 el 31 de diciembre de 2018 (US\$ 2.109.268,84 al 31 de diciembre de 2017), que representan su

máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera.

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Boliviano S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco de la Producción S. A. ProduBanco	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Guayaquil S. A.	AAA-	Sociedad Calificadora de Riesgos Latinamericana / PCR Pacific S. A.
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA	Bank Watch Ratings S. A. PCR Pacific S. A. / Class International Rating
Banco del Austro S.A.	AA	

### C. Gestión del Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que Autolandia S.A. y Filiales, tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o empañar la reputación de las Compañías.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

**AUTOLANDIA S.A. y FILIALES**

*Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)*

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo por cambios	Hasta 90 días	Sin vencimiento específico
<b>31 de diciembre del 2018:</b>				
Obligaciones financieras	12,489,096.91	12,489,096.91	12,489,096.91	-
Cuentas comerciales por pagar	97,355.64	97,355.64	97,355.64	-
Beneficios a empleados	1,394,630.16	1,394,630.16	495,938.73	958,641.43
Otras cuentas por pagar	345,886.49	345,886.49	345,836.49	-
Otros pasivos financieros	9,534.09	9,534.09	-	9,534.09
	<b>14,336,499.29</b>	<b>14,336,499.29</b>	<b>13,368,327.77</b>	<b>968,171.52</b>
<b>31 de diciembre del 2017:</b>				
Obligaciones financieras	8,978,149.31	8,978,149.31	8,978,149.31	-
Cuentas comerciales por pagar	116,571.90	116,571.90	116,571.90	-
Beneficios a empleados	1,227,659.45	1,227,659.45	378,075.31	849,584.14
Otras cuentas por pagar	360,432.75	360,432.75	360,432.75	-
Otros pasivos financieros	5,481.64	5,481.64	-	5,481.64
	<b>10,688,295.05</b>	<b>10,688,295.05</b>	<b>9,833,229.27</b>	<b>855,065.78</b>

A continuación, se muestra la ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2018	2017
Activo corriente	16,844,676.14	13,691,846.04
Pasivo corriente	13,606,344.69	10,093,361.76
<b>Índice de liquidez</b>	<b>1.24</b>	<b>1.36</b>

**D. ADMINISTRACION DE CAPITAL**

El objetivo de Autolandia S.A. y Filiales, respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en la ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2018	2017
Total patrimonio	17,814,597.59	17,683,605.20
Total activo	32,369,113.80	28,632,032.74
<b>Índice - ratio de capital sobre activos</b>	<b>0.55</b>	<b>0.62</b>

**Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja general	USD\$	771.779,18	351.464,67
Fondos relativos y caja chica		6.795,00	5.395,00
Bancos e Instituciones Financieras		1.236.152,24	1.731.779,99
Inversiones con rendimientos menores a 90 días		20.629,16	20.629,16
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>2.035.355,60</u></b>	<b><u>2.109.268,84</u></b>

En la caja general, los saldos reflejados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a valores recaudados al cierre del ejercicio mismos, que fueron depositados en las cuentas bancarias hasta el 6 y 4 de enero de 2019 y 2018, respectivamente.

Los valores en bancos e instituciones financieras no mantienen ninguna restricción.

**Nota 9. Cuentas y documentos por cobrar (activos financieros)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los valores a cobrar a clientes propios relacionados directamente al giro del negocio, venta de vehículos y servicios prestados de talleres

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Cientes personas naturales y sociedades					
Vehículos	USD\$	5.476.259,12	70,67%	3.987.116,61	66,94%
Repuestos		940.497,30	6,98%	413.060,71	6,93%
Talleres Privados		73.246,83	0,95%	91.996,50	1,54%
Cientes Instituciones públicas talleres		117.281,82		128.363,01	2,16%
Cientes aseguradoras talleres		144.079,48	1,86%	102.873,85	1,72%
Cientes Financieras		1.393.592,68	17,98%	1.216.683,14	20,46%
Cheques protestados		-	0,00%	-	0,00%
Compañías Relacionadas		3.672,51	0,05%	14.522,95	0,24%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>7.748.629,81</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>6.866.408,57</u></b>	<b>100%</b>

**Nota 10. Estimación cuentas incobrables**

El movimiento es como sigue:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Provisión Incobrables</u>			
Saldo Inicial	USD\$	(118,455.62)	(124,727.95)
Estimación del año		-	(26,848.16)
Baja de Clientes		14,000.00	35,078.49
Recupero de provisión		(1,080.00)	-
(+/-) ajustes y otras reclasificaciones		3.78	(1,858.00)
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>(106,631.84)</b>	<b>(118,455.62)</b>
<u>Declaro de Cuentas por cobrar</u>			
Saldo Inicial		(10,221.14)	(24,887.67)
Estimación del año		(15,755.18)	-
Baja de Clientes		6,241.93	14,666.53
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>(19,734.39)</b>	<b>(10,221.14)</b>
<b>Total Provisión Incobrables y Declaro</b>		<b>(126,366.23)</b>	<b>(128,676.76)</b>

**Nota 11. Otras cuentas por cobrar**

Se refieren a

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Cuentas por cobrar empleados	USD\$	97,328.67	13.84%	44,726.25	5.09%
Garantías Recibidas		3,240.00	0.46%	3,240.00	0.37%
Por cobrar proveedores		35,656.63	5.03%	24,215.88	2.76%
Otras por cobrar diversas		512,416.14	72.87%	305,307.68	34.77%
Anticipo inmueble (i)		41,859.03	5.95%	500,000.00	58.95%
Otras por cobrar relacionadas		12,616.07	1.79%	483.85	0.05%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>703,155.57</b>	<b>100%</b>	<b>877,953.66</b>	<b>100%</b>

(i) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a anticipos entregados por una suma de USD\$ 500.000.00; por la participación favorable en la Subasta Pública No. INMOBILIAR-S-P-004-2017, en relación a la adquisición de un bien inmueble ubicado en la calle Obispo Díaz de la Madrid, parroquia Benavízar (Quito-Pichincha). Al 31 de diciembre de 2018, la adquisición ha sido perfeccionada.

**Nota 12. Inventarios**

Se refiere a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Inventario vehículos	USD\$	250,838.58	13.49%	216,687.74	14.97%
Inventario repuestos		1,378,073.60	74.10%	1,006,477.95	69.51%
Inventarios mecánica		15,437.88	0.83%	12,537.70	0.87%
Inventarios colisión (a)		53,710.35	2.89%	56,664.50	3.91%
Inventarios fotos y convenios		2,070.68	0.11%	-	0.00%
Órdenes de trabajo en proceso (a)		102,894.05	5.52%	68,319.17	4.72%
Otros inventarios (b)		81,524.25	4.38%	106,286.72	7.27%
Provisión Obsolescencia		(24,497.58)	-1.32%	(18,094.16)	-1.25%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b><u>1,859,863.81*</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>1,447,878.62</u></b>	<b>100%</b>

a) Al 31 de diciembre de 2018, se han identificado en forma individual las órdenes en proceso equivalente a USD\$ 102.964.05, distribuidas en 95 órdenes Servimotor S.A. y 31 órdenes de Talleres Reparar Cia. Ltda. En tanto que, al 31 de diciembre de 2017, se han identificado en forma individual las órdenes en proceso equivalente a USD\$ 68.319.17 distribuidas en 80 órdenes Servimotor S.A. y 26 órdenes de Talleres Reparar Cia. Ltda.

b) Otros inventarios en relación con el proceso de negocio.

Los inventarios de repuestos de Autolandia S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran pignoralos por USD\$ \$00.000, en calidad de garantía de una línea de crédito por ese monto con el Banco Bolivariano.

**Nota 13. Aportes fiduciarios**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los aportes realizados al patrimonio autónomo del Fideicomiso Wholesale de acuerdo al convenio de Adhesión suscrito con Fiducia S A Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, el cual representa al cierre de esos ejercicios en una suma de USD\$ 3764.281,25 (2018) y USD\$ 2'942.594,29 (2017). Por efectos de este encargo fiduciario, los vehículos adquiridos a General Motors, debe ser transferido a este fideicomiso para su administración y custodia.

**Nota 14. Activos por impuestos corrientes**

Se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Credito tributario IVA	USD\$	118,463.63	22.03%	-	0.00%
Impuesto al valor agregado - IVA		138,732.88	25.80%	104,468.94	0.35
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		221,831.08	41.25%	88,098.97	0.30
Retenciones en la fuente de IVA		58,779.48	10.93%	105,746.46	35.45%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>537,807,08</b>	<b>100%</b>	<b>298,304,37</b>	<b>100%</b>

El movimiento de las retenciones en la fuente corresponde a lo siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado (nota 23)	USD\$	395,913.54	241,589.55
(-) Anticipos pagado		(148,344.23)	(96,738.12)
(-) Retenciones en la fuente		(323,301.52)	(217,091.22)
(-) Crédito tributario años anteriores		(88,098.47)	(13,853.18)
<b>Total (a favor) por pagar (nota 14 y 24)</b>	<b>USD\$</b>	<b>(221,831,08)</b>	<b>(88,098.97)</b>

**Nota 15. Pagos Anticipados y Otros**

Se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Seguros pagados por anticipado	USD\$	46,355.85	14.45%	43,485.48	23.00%
Anticipos contrato PianAutomotor (i)		274,463.60	85.55%	145,648.00	77.00%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>320,819.45</b>	<b>100%</b>	<b>189,133.48</b>	<b>100%</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018, se ha entregado 292 anticipos al programa de venta futura Chevy Plan, en razón del convenio suscrito con Pian Automotor Ecuatoriano S.A. "Pianautomotor" y General Motors del Ecuador S.A. el 01 de noviembre de 2017.

**Nota 16. Propiedad, mobiliario, maquinarias y equipos**

La composición de las propiedades, maquinarias y equipos se los puede resumir de la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
<b>No Depreciables</b>					
Terrénos	USD\$	8.938.461,18	70,20%	8.020.363,44	68,77%
Cuadros y Pinturas		23.489,99	0,19%	23.469,99	0,20%
<b>Depreciables</b>					
Edificaciones		3.649.901,49	30,01%	3.649.901,49	31,26%
Vehículos		234.767,87	1,83%	243.599,23	2,05%
Muebles y arcaos		231.691,55	1,90%	216.273,23	1,85%
Equipos de oficina		152.190,95	1,25%	149.689,40	1,27%
Equipos de computación		339.119,51	2,78%	308.748,52	2,64%
Maquinaria y equipo		288.519,59	2,37%	270.711,88	2,32%
Equipos y herramientas		95.937,38	0,79%	86.377,80	0,74%
Equipos electrónicos		-	0,00%	-	0,00%
Otros Activos		61.500,85	0,51%	61.500,85	0,53%
<b>Total propiedad de propiedad, planta y equipos</b>		<b>13.614.660,39</b>		<b>13.037.895,43</b>	
Depreciación Acumulada		(1.451.137,46)	11,93%	(1.363.046,41)	11,31%
Daños de Activos		-	0,00%	-	0,00%
<b>Total Propiedad, Planta y Equipos, netos</b>	USD\$	<b>12.163.522,93</b>	<b>100%</b>	<b>11.674.849,02</b>	<b>100%</b>

**Pignoraciones y garantías:**

Las edificaciones de Autolandia S.A. ubicadas en Quito (Mariana de Jesús y América) sirven de garantía hipotecaria de las obligaciones mantenidas con el Banco del Pichincha por una línea de crédito de USD\$ 4.500.000. Las edificaciones de Autolandia S.A. ubicadas en Quito (8 de diciembre y Pedro Ponce Carrasco) sirven de aval para una línea de crédito de USD\$ 1.000.000 con el Produbanco. Las Edificaciones ubicadas en la ciudad de Santo Domingo de los Tshachilas, garantizan una línea de crédito de USD\$ 1.500.000 con el Banco Bolivariano.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018, se los resume en la forma siguiente:

Descripción	Saldo al 31 diciembre 2017	Adiciones	Bajas y/o ventas (Costo)	Bajas y/o Ventas (Depreciación)	Gasto Depreciación	Saldo al 31 diciembre 2018
Terranos	8,028,593.44	509,887.74	-	-	-	8,538,481.18
Edificios	3,104,943.11	-	-	-	-	3,104,943.11
Equipo de Computación	40,388.99	35,497.77	(2,508.76)	-	6.15	73,400.03
Equipos de Oficina	35,214.83	4,114.20	(612.65)	-	3.79	38,622.26
Muebles y Enseres	45,509.76	16,565.99	(1,147.34)	-	0.00	60,928.41
Herramientas	49,453.56	22,400.16	-	-	(21,655.25)	49,998.47
Maquinarias y Equipos	128,939.64	17,807.91	-	-	(28,268.92)	118,478.63
Vehículos	195,036.72	78,393.10	(37,254.46)	16,248.97	(18,953.63)	185,570.70
Otros Activos	46,768.97	-	-	-	(1,224.52)	45,544.45
<b>Tótal general</b>	<b>11,674,849.02</b>	<b>680,545.47</b>	<b>(91,429.11)</b>	<b>16,258.97</b>	<b>(117,808.46)</b>	<b>12,163,522.91</b>

El incremento en terrenos corresponde a la compra del bien descrito en la nota 15, una vez perfeccionada la escritura de compraventa.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2017, se los resume en la forma siguiente:

Descripción	Saldo al 31 diciembre 2016	Adiciones	Bajas y/o ventas (Costo)	Bajas y/o Ventas (Depreciación)	Gasto Depreciación	Saldo al 31 diciembre 2017
Terranos	8,028,593.44	-	-	-	-	8,028,593.44
Edificios	3,104,943.71	-	-	-	(0.60)	3,104,943.11
Equipo de Computación	55,150.65	11,027.14	-	-	(38,787.80)	40,388.99
Equipos de Oficina	40,645.61	4,477.04	-	-	(9,907.82)	35,214.83
Muebles y Enseres	55,393.50	3,499.21	(325.90)	98.93	(13,145.98)	45,509.76
Herramientas	43,962.38	13,582.87	-	-	(7,491.69)	49,453.56
Maquinarias y Equipos	135,014.35	22,081.45	(2,313.00)	-	(26,843.16)	128,939.64
Vehículos	95,780.41	121,044.40	(13,200.00)	3,200.00	(11,788.09)	195,036.72
Otros Activos	46,050.89	6,836.13	-	-	(3,118.05)	49,768.97
<b>Tótal nota</b>	<b>11,612,633.85</b>	<b>182,848.34</b>	<b>(15,838.80)</b>	<b>3,258.93</b>	<b>(108,091.30)</b>	<b>11,674,849.02</b>

**Nota 17. Inversiones a largo plazo**

Se refiere a acciones y participaciones en otras compañías, su detalle es como sigue:

Descripción	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2015		
	LC \$	IT* (\$60.498)	% Participación	LC \$	IT* Acciones	% Participación
<i>(participaciones en otras personas o empresas)</i>						
Árriba (B)	507,28	14,34	0,01%	507,28	14,34	0,01%
Comercio S.A. (B)	42.421,47	52.262,24	1,00%	71.047,08	84.128,00	1,00%
Plan A Inversiones Económico S.A. (B)	197.506,49	38.374,20	3,00%	212.528,07	39.374,00	3,00%
AGROINVEST (B)	28.170,35	70.220,50	1,00%	20.370,00	28.490,70	1,00%
<b>Sub-Total</b>	<b>256.655,59</b>			<b>372.432,51</b>		
<i>(participaciones en instituciones financieras)</i>						
Banco de Guayaquil S.A.	240.447,00	290.848,00	0,07%	318.470,00	380.848,00	0,07%
Banco Financiero S.A.	50.538,50	3.151,00	0,00%	52.865,00	3.151,00	0,00%
Banco Pichincha	1.738.658,56	458.522,00	0,14%	1.208.676,50	308.522,00	0,14%
Banco Pichincha	1.015.000,00	489.243,00	0,38%	1.010.747,00	488.243,00	0,38%
<b>Declarar Bando por acciones en garantía</b>						
<b>Sub-Total</b>	<b>3.094.734,56</b>			<b>2.879.982,50</b>		
<b>Total</b>	<b>3.099.623,78</b>			<b>3.501.793,21</b>		

(a) Estas inversiones, en razón de no existir influencia significativa, estas inversiones se mantienen al costo, sin embargo, son actualizados a valor patrimonial proporcional cuando exista información disponible.

(b) Las inversiones en las instituciones financieras, se las mantiene registradas en función del costo de adquisición no se considera la actualización de su valor por no ejercer influencia significativa en estas compañías.

(c) Al 31 de diciembre de 2016, se ha dado por terminado del contrato de la administración de derechos fiduciarios por el cual las acciones se reciben a su valor nominal esto el 1 de diciembre de 2015, y al momento de la transferencia derivó una plusvalía generada al momento de la compra de las acciones en esas instituciones financieras, por un monto acumulado de USD\$ 4357.843.84. Es necesario anotar que al momento de cesión de las acciones al Fideicomiso Autolandia – Acciones, se les recibió por el valor nominal. Es necesario anotar que las acciones del Fideicomiso Autolandia - Acciones permiten obtener una línea de crédito de USD 1.000.000,00.

**Nota 18. Otros activos no corrientes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los otros activos corrientes, es la siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Catálogo repuestos	134.255,88	24,24%	121.163,18	28,16%
Rotulación Locales	-	0,00%	-	0,00%
Instalaciones eléctricas y otros	283.381,75	51,17%	215.192,64	48,46%
Software	131.088,85	23,67%	125.931,35	27,19%
Otros cargos diferidos	5.108,51	0,92%	886,68	0,19%
	<u>663.836,99</u>	<u>100%</u>	<u>483.173,84</u>	<u>100%</u>
Amerización Acumulada Otros Activos	(302.924,39)	54,70%	(254.565,18)	51,95%
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>360.912,60</u></b>	<b>45,30%</b>	<b>USD\$ <u>228.608,66</u></b>	<b>45,04%</b>

**Nota 19. Activos por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los activos por impuestos diferidos, resultan originadas por el efecto de la estimación de provisión de obsolescencia de los talleres y es la siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo por Impuesto Diferido	USD\$ 34.388,35	3.932,94
Pasivo por Impuesto Diferido	-	-
<b>Total</b>	<b>USD\$ <u>34.388,35</u></b>	<b><u>3.932,94</u></b>

**Nota 20. Obligaciones financieras y sobregiros**

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la siguiente composición de préstamos:

Nº Operación	Plazo	Tasa de Interés	Al 31-12-2018	Emisión	Vencimiento
<b>Banco Pichincha</b>					
303026500	180	7,5	250.000,00	24-jul-18	20-ene-19
306721300	180	8	300.000,00	12-sep-18	11-mar-19
308561400	180	8	200.000,00	17-sep-18	16-mar-19
308946200	180	8	250.000,00	17-sep-18	16-mar-19
307112900	180	8	300.000,00	19-sep-18	18-mar-19
307690300	180	8	250.000,00	26-sep-18	25-mar-19
307890100	180	8	250.000,00	26-sep-18	25-mar-19
307852100	180	8	200.000,00	26-sep-18	25-mar-19
307891500	180	8	200.000,00	26-sep-18	25-mar-19
310031100	180	8	200.000,00	31-oct-18	29-abr-19
310032200	180	8	200.000,00	31-oct-18	29-abr-19
310081000	180	8,95	270.000,00	13-dic-18	11-jun-19
218681500	180	8,95	300.000,00	13-dic-18	11-jun-19
318009000	180	8,95	250.000,00	14-dic-18	12-jun-19
318009300	180	8,95	250.000,00	14-dic-18	12-jun-19
318005900	180	8,95	250.000,00	19-dic-18	17-jun-19
318006000	180	8,95	250.000,00	20-dic-18	18-jun-19
318961400	180	8,95	250.000,00	26-dic-18	24-jun-19
318961700	180	8,95	250.000,00	27-dic-18	25-jun-19
Provisión Intereses			64.852,28		
			<u>4.734.867,78</u>		
<b>Banco Produbanco</b>					
CAR 4438100	180	7,5	300.000,00	21-ago-18	18-feb-19
CAR 5106800	180	7,5	250.000,00	19-dic-18	17-jun-19
Provisión Intereses			9.660,01		
			<u>649.660,01</u>		
<b>Banco Banesco</b>					
27868	90	8,25	125.000,00	17-oct-18	15-ene-19
27967	90	8,25	125.000,00	17-oct-18	15-ene-19
28131	90	8,25	100.000,00	20-dic-18	20-mar-19
28132	90	8,25	100.000,00	20-dic-18	20-mar-19
28294	90	7,5	250.000,00	06-dic-18	08-mar-19
28300	91	7,5	250.000,00	10-dic-18	11-mar-19
28321	90	8,9	250.000,00	18-dic-18	18-mar-19
Provisión Intereses			8.053,73		
			<u>1.206.083,73</u>		
Produbanco Fideicomiso Wholesale Repuestos			1.035.069,71		
Produbanco Fideicomiso Wholesale Vehiculos			4.051.441,18		
Por pagar GM plan ordinario			.		
<b>Total financiamiento</b>			<b>12.488.066,91</b>		

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la siguiente composición de préstamos:

Nº Operación	Plazo	Tasa de Interés	Al 31-12-2017	Emisión	Vencimiento
<b>Banco Pichincha</b>					
262026401	180	7,5	250.000,00	25-jul-17	21-ene-18
262305001	180	7,5	200.000,00	25-jul-17	21-ene-18
265275201	180	7,5	200.000,00	20-sep-17	19-mar-18
265275401	180	7,5	250.000,00	20-sep-17	19-mar-18
276512500	180	7,5	300.000,00	26-sep-17	25-mar-18
269420500	180	7,5	300.000,00	13-oct-17	11-jun-18
259549402	180	7,5	270.000,00	19-oct-17	17-jun-18
271101501	180	7,5	250.000,00	19-oct-17	17-jun-18
271101801	180	7,5	250.000,00	19-oct-17	17-jun-18
Provisión Intereses			30.570,82		
			<b>2.302.470,82</b>		
<b>Banco de la Producción Productivos</b>					
365604	180	8	400.000,00	25-ago-17	21-feb-18
4518800	180	8	250.000,00	20-dic-17	19-jun-18
Provisión Intereses			11.968,80		
			<b>661.968,80</b>		
<b>Banco Boliviana</b>					
277408	180	7,5	125.000,00	31-jul-17	01-feb-18
27033	180	7,5	150.000,00	16-ago-17	14-feb-18
279748	180	7,5	100.000,00	20-sep-17	23-mar-18
27216	180	7,5	250.000,00	27-oct-17	25-abr-18
27226	180	7,5	200.000,00	30-oct-17	01-may-18
27293	180	7,5	250.000,00	30-nov-17	29-may-18
27294	180	7,5	250.000,00	30-nov-17	29-may-18
283405	180	7,5	250.000,00	27-dic-17	27-jun-18
Provisión Intereses			12.526,62		
			<b>1.887.870,82</b>		
Productivos Fideicomiso Wholesale Repuestos			3.992.154,52		
Productivos Fideicomiso Wholesale Vehículos			808.387,19		
Por pagar GM plan extraordinario			124.546,28		
<b>Total financiamiento</b>			<b>8.978.149,31</b>		

**Nota 21. Cuentas comerciales por pagar**

Corresponde a obligaciones por la compra de vehículos y repuestos, que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

DESCRIPCIÓN	2018	%	2017	%
Proveedores repuestos	37.770,89	38,83%	35.736,19	30,68%
Proveedores compras varias	8.418,68	9,55%	5.768,61	4,95%
Otros proveedores	50.814,63	51,99%	75.069,10	64,40%
Recepcionados	551,44			
<b>Total</b>	<b>USD\$ 97.355,64</b>	<b>100%</b>	<b>116.573,90</b>	<b>100%</b>

**Nota 22. Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los valores pendientes por dividendos y honorarios profesionales a la gerencia.

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Anticipo de clientes	57.313,18	19,46%	57.814,05	19,04%
Otras cuentas por pagar	8.747,42	1,95%	581,40	0,16%
Dividendos por pagar	243.693,30	70,46%	179.443,36	49,79%
Honorarios y otros a accionistas Relacionados	28.132,59	8,13%	122.593,94	34,01%
		0,00%		0,00%
<b>Total</b>	<b>USDS <u>546.886,49</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>360.432,74</u></b>	<b>100%</b>

**Nota 23. Obligaciones laborales y beneficios sociales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se refiere a las siguientes obligaciones con los empleados:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y Salarios por Pagar	USDS 94,044.20	64,464.49
Otros valores por pagar	46,584.60	37,124.43
<b>Sueldos y Otros por Pagar</b>	<b><u>140,628.80</u></b>	<b><u>101,608.92</u></b>
IESS por Pagar	34,090.26	35,053.35
Fondos de Reserva	3,464.31	3,236.67
Préstamos IESS por pagar	13,287.09	12,410.50
<b>Aportes al IESS</b>	<b><u>50,841.66</u></b>	<b><u>50,700.52</u></b>
Décimo cuarto sueldos	24,271.80	25,019.36
Décimo tercer sueldos	13,953.21	13,635.27
Vacaciones	14,217.54	6,220.99
Participación Trabajadores (Nota 35)	182,095.72	180,889.65
<b>Beneficios Sociales</b>	<b><u>244,518.27</u></b>	<b><u>225,765.87</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>435,808.73</u></b>	<b><u>378,075.31</u></b>

**Nota 24. Pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los pasivos por impuestos corrientes se resume así:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Impuesto a la renta por pagar (a)	USDS	-	0.00%	-	0.00%
Impuesto al valor agregado (A)		107,961.89	45.36%	135,798.06	52.20%
Retenciones en la fuente (A)		64,419.40	27.07%	61,479.10	23.63%
Contribución solidaria		-	0.00%	-	0.00%
Retenciones en la fuente (Impuesto a la Renta)		65,635.93	27.58%	62,855.34	24.16%
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b>238,017.22</b>	<b>100%</b>	<b>260,132.49</b>	<b>100%</b>

(a) Ver Nota 35 y Nota 14

**Nota 25. Obligaciones laborales no corrientes**

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Jubilación patronal (a)	USDS	735,782.07	76.75%	647,172.33	75.18%
Bonificación por desahucio (b)		222,659.36	23.25%	202,411.81	23.92%
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b>958,441.43</b>	<b>100%</b>	<b>849,584.14</b>	<b>100%</b>

**a) Provisión Jubilación Patronal**

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Saldo inicial	USD\$	647,172.33	524,961.30
Pagos y/o reversiones		(12,677.85)	(2,390.59)
Provisión del año		75,985.44	64,946.35
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		25,302.15	59,655.27
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>736,782.07</b>	<b>647,172.33</b>

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Obligación por beneficios definidos (*)	USD\$	647,172.33	524,961.30
<u>costo financiero del año</u>		-	-
Costo laboral por servicios actuariales		35,100.41	29,115.94
Costo financiero		40,885.03	35,830.41
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-
Beneficios pagados por la compañía		(12,677.85)	(2,390.59)
<u>Costo neto del período</u>		<u>63,307.69</u>	<u>62,555.76</u>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		25,302.15	59,655.27
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>736,782.07</b>	<b>647,172.33</b>

(\*) Información tomada de estudios actuariales

**b) Indemnización Desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 195, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

DESCRIPCION		2018	2017
Saldo Inicial	USD\$	202,411.81	175,347.42
Pagos y/o reversiones		(39,874.14)	(30,193.11)
Provisión del año		39,472.75	33,328.32
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		20,848.94	23,929.18
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>222,869.36</b>	<b>202,411.81</b>

El movimiento de la obligación para planes de beneficios definidos ha sido el siguiente:

DESCRIPCION		2017	2016
Obligación por beneficios definidos (*)	USD\$	202,411.81	175,347.42
<u>costo financiero del año</u>			
Costo laboral por servicios actuariales		25,904.73	20,584.55
Costo financiero		13,568.02	12,743.76
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			
Beneficios pagados por la compañía		(39,874.14)	(30,193.07)
<u>Costo neto del periodo</u>		<u>(40,139)</u>	<u>3,136.24</u>
Pérdida /ganancia actuarial (en ORI)		20,648.94	23,829.15
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>222,869.36</b>	<b>202,411.81</b>

(\*) Información tomada de estudios actuariales

#### Nota 26. Otros pasivos no corrientes

Se refieren a:

DESCRIPCION		2018	%	2017	%
Otros Pasivos no corrientes	USD\$	9,530.09	100.00%	5,481.64	100.00%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>9,530.09</b>	<b>100%</b>	<b>5,481.64</b>	<b>100%</b>

**Nota 27. Patrimonio****Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está constituido por 7.024.251.00 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de US\$1 cada una.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías exige que las sociedades anónimas constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

En los ejercicios 2018 y 2017, Autolandia S.A. y Filiales, no ha considerado la inclusión de la apropiación de Reserva Legal, sino hasta el momento que la Junta General de Accionistas o socios lo determina.

**Reserva facultativa**

Al 31 de diciembre de 2018, representa una suma acumulada de USDS 3.036.325,13 luego de la apropiación decidida en la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2017, representa una suma acumulada de USDS 2.971.751,45 y corresponde al porcentaje aprobado mediante Junta General de Accionistas para su constitución en forma anual.

**Resultado por adopción de NIIF**

Sobre la base del proceso establecido por el organismo de control para la implementación de NIIF, la matriz las aplica en el 2011 y los talleres en el 2012, el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de USDS 252.02.56.

**Superávit por revaluación de propiedad planta y equipos**

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos y edificios comparado con su respectivo costo histórico, mismo que al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a US\$ 5.999.852,78, y su composición se la puede resumir en la forma siguiente:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>2018 y 2017</b>	
Superávit revaluación Terrenos	USDS	5.477.009,44
Superávit revaluación Edificaciones		522.843,34
<b>Total</b>	<b>USDS</b>	<b>5.999.852,78</b>

**Otro resultado integral**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente corresponde al efecto acumulado de los cambios en el saldo al 1 de enero de 2016, por la aplicación de la enmienda de NIC 19 beneficios definidos, para la estimación del estudio actuarial aplicando la tasa de descuento de la moneda de estados unidos. Así también se incluye el control del gasto por impuesto diferido que resulta de la provisión por obsolescencia de inventarios.

DESCRIPCION		2018	2017
<b>Resultado Integral (Otro Jubilación Patronal y Desahucio)</b>			
<u>Pérdida efecto enmienda NIC 19</u>			
Jubilación patronal (a)	USD\$	153,510.38	91,660.65
Bonificación desahucio (b)		53,577.72	37,734.93
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>207,088.10</b>	<b>129,425.58</b>
<u>Reversión efecto enmienda NIC 19</u>			
Jubilación patronal (a)	USD\$	42,209.30	61,819.73
Bonificación desahucio (b)		25,471.44	15,642.79
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>67,680.74</b>	<b>77,462.52</b>
<u>Efecto neta enmienda NIC 19</u>			
Jubilación patronal (a)	USD\$	195,719.68	193,510.38
Bonificación desahucio (b)		79,049.16	53,577.72
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>274,768.84</b>	<b>207,088.10</b>
<u>Resultado Integral (Impuesto renta Diferido)</u>			
Gasto Impuesto a la renta diferido		18,894.87	18,894.87
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>293,663.71</b>	<b>225,982.97</b>

**Nota 28. Ingresos ordinarios**

Se refiere a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Ventas Vehículos	USD\$	34,148,018.33	76.95%	28,988,200.28	79.70%
Ventas Repuestos		4,543,950.89	10.24%	2,806,325.83	7.46%
Ventas Accesorios		9,375.02	0.02%	96,734.66	0.26%
Ventas Garantías y otros		116,485.38	0.26%	104,249.05	0.28%
Ventas de taller (i)		3,613,672.00	8.14%	3,595,773.71	9.66%
Comisiones GM		1,943,185.01	4.39%	1,036,830.69	2.75%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>44,376,596.64</b>	<b>100%</b>	<b>37,627,115.22</b>	<b>100%</b>

(i) La composición de las ventas de taller, se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Mano de obra	USD\$	1,134,762.79	31.40%	1,297,743.33	36.09%
Repuestos		1,912,615.47	52.83%	1,627,477.27	45.26%
Trabajos fuera		154,959.25	4.29%	247,865.02	6.90%
Lubricantes		300,202.98	8.31%	347,399.17	9.66%
Accesorios		111,131.51	3.08%	75,188.82	2.05%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>3,613,672.00</b>	<b>100%</b>	<b>3,595,773.71</b>	<b>100%</b>

**Nota 29. Costo de ventas**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la conformación del costo de ventas de vehículos y talleres, se le resume en la forma siguiente:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Costo de Vehículos	USD\$	32,637,122.72	82.88%	29,219,126.79	84.50%
Costo de Repuestos		3,806,619.38	9.61%	2,338,223.74	7.00%
Costo de Accesorios		52,879.98	0.21%	159,349.19	0.48%
Costo de Taller (i)		2,868,614.20	7.29%	2,677,519.07	8.02%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>39,365,236.28</b>	<b>100%</b>	<b>33,393,218.79</b>	<b>100%</b>

(i) La composición del costo de ventas de taller, se refieren a:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Mano de obra (i)	USD\$	841,251.73	29.12%	864,255.55	32.26%
<u>Costo de materiales e indirectos</u>					
Repuestos		1,893,816.24	58.64%	1,394,954.60	52.10%
Trabajos fuera		83,899.90	2.90%	152,105.17	5.68%
Lubricantes		172,125.28	5.96%	202,572.67	7.57%
Accesorios		97,521.05	3.38%	63,631.06	2.38%
<b>Total materiales y otros</b>		<b>2,047,362.47</b>		<b>1,813,263.52</b>	
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>2,888,614.20</b>	<b>100%</b>	<b>2,677,519.07</b>	<b>100%</b>

(i) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los componentes principales de la mano de obra son los siguientes:

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Gastos de personal (cos)	USD\$	600,803.28	71.42%	614,047.57	71.05%
Beneficios Sociales (cos)		97,402.49	11.58%	110,752.19	12.81%
Aportes al IESS (cos)		103,878.34	12.35%	100,164.76	11.59%
Otros Gastos de personal (cos)		39,167.62	4.65%	39,291.04	4.55%
<b>Total</b>	<b>USD\$</b>	<b>841,251.73</b>	<b>100%</b>	<b>864,255.55</b>	<b>100%</b>

(ii) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los componentes principales del costo de materiales, repuestos y otros gastos indirectos, son los siguientes:

*ARTELAMPDA S.A. y FILIALES*

*Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)*

<u>DESCRIPCION</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Costo de Taller	USOS	1,836,794.34	89.72%	1,588,317.43	87.59%
Combustibles y Lubricantes (cos)		2,117.38	0.10%	1,781.58	0.10%
Suministros y materiales (cos)		14,189.89	0.69%	18,671.40	1.03%
Arriendo Locales (cos)		5,301.87	0.26%	4,776.28	0.26%
Seguros Empresa (cos)		11,043.33	0.54%	16,865.12	0.93%
Mantenimientos edificios y equipos (cos)		7,465.31	0.36%	22,159.97	1.22%
Depreciaciones y amortizaciones (cos)		44,426.27	2.17%	42,584.58	2.35%
Gastos de Servicios y generales (cos)		38,873.07	1.90%	44,310.95	2.44%
Otros Costos de Ventas		87,151.01	4.25%	73,706.25	4.07%
<b>Total</b>	<b>UBOS</b>	<b>2,047,342.47</b>	<b>100%</b>	<b>1,813,263.52</b>	<b>100%</b>

**Nota 30. Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de administración se los resume de la siguiente forma:

DESCRIPCION		2018	%	2017	%
Gastos de personal	USD\$	405,468.07	27.08%	340,341.64	22.88%
Beneficios Sociales		66,190.49	4.42%	62,167.20	4.15%
Aportes al IESS		75,364.06	5.03%	63,846.78	4.27%
Otros Gastos de personal		95,262.25	6.40%	113,190.68	7.56%
<b>Total gastos de personal</b>		<b>642,307.96</b>	<b>42.88%</b>	<b>582,646.38</b>	<b>38.91%</b>
<b>Gastos generales</b>					
Honorarios terceros		125,563.02	8.38%	147,867.99	9.87%
Honorarios Miembros de Directorio		9,000.00	0.60%	6,800.00	0.45%
Seguros Empresa		35,638.32	2.38%	33,390.26	2.23%
Gastos de Servicios y generales		242,322.53	16.18%	222,864.19	14.87%
Suministros y materiales		34,540.10	2.31%	29,418.53	1.95%
Mantenimientos edificios y equipos		5,152.63	0.34%	10,072.11	0.67%
Impuestos, cuotas y contribuciones		19,035.20	1.27%	19,390.47	1.28%
Abscenciones sociales		1,745.64	0.12%	969.81	0.06%
Arriendo Locales		24,237.50	1.62%	45,237.24	3.02%
Combustibles y Lubricantes		8.75	0.00%	120.07	0.01%
Provisiones Incobrables		15,755.18	1.05%	1,848.16	0.12%
Depreciaciones y amortizaciones		104,089.96	6.95%	124,757.41	8.30%
Servicio Vigilancia		116,723.16	7.78%	117,748.46	7.86%
Otros gastos administrativos		126,372.28	8.04%	105,366.74	7.04%
<b>Total</b>	USD\$	<b>1,497,488.53</b>	<b>100%</b>	<b>1,447,654.13</b>	<b>100%</b>

**Nota 31. Gastos de ventas**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de ventas se los resume de la siguiente forma:

<u>DESCRIPCIÓN</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	USD\$	878,717.09	47.71%	703,022.51	39.37%
Beneficios Sociales		91,215.97	4.95%	76,376.03	4.28%
Aportes al IESS		153,300.73	8.33%	173,915.89	9.84%
Otros Gastos de personal		198,622.28	10.61%	129,765.25	7.27%
<b>Total gastos de personal</b>		<b>1,281,886.07</b>	<b>68.60%</b>	<b>1,033,069.71</b>	<b>57.85%</b>
<u>Gastos Generales</u>					
Publicidad y propaganda		79,479.35	4.32%	69,434.86	3.89%
Seguros Empresa		-	0.00%	-	0.00%
Mantenimientos edificios y equipos		37,187.38	2.02%	51,617.76	2.89%
Comisiones Financieras		67,616.06	4.76%	115,677.94	6.48%
Combustibles y Lubricantes		25,097.39	1.36%	16,217.59	0.91%
Provisiones Incobrables		-	0.00%	25,000.00	1.40%
Gastos de Sócios y generales		5,404.57	0.29%	13,449.16	0.75%
Baja de Invenarios		44,271.33	2.40%	67,198.88	3.76%
Otros gastos ventas		280,644.43	15.28%	393,974.34	22.06%
<b>Total</b>		<b>1,841,799.98</b>	<b>100%</b>	<b>1,785,648.24</b>	<b>100%</b>

**Nota 32. Gastos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos financieros se los resume de la siguiente forma:

<u>DESCRIPCIÓN</u>		<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Comisiones tarjetas de crédito	USD\$	83,692.93	95.06%	84,249.01	93.89%
Comisiones telecheck		1,289.21	1.37%	1,756.09	1.96%
Otros gastos financieros		3,375.99	3.58%	3,628.94	4.05%
<b>Total</b>		<b>84,258.13</b>	<b>100%</b>	<b>89,634.04</b>	<b>100%</b>

**Nota 33. Ingresos no operacionales**

Se refiere a:

DESCRIPCION	2018	%	2017	%
<b>Ingresos por financiamiento de Clientes, netos</b>				
Intereses Financiamiento Clientes USD\$	612,626.28		406,750.87	
Costo Comisiones Financieras	(222,364.29)		(31,500.00)	
Costo Financiero (Honorarios Wholesa)	(164,091.27)		(102,853.66)	
Costo Financiero Preenregas	119,044.35)		135,300.00)	
<b>Total</b>	<b>77,126.37</b>	<b>11.99%</b>	<b>237,097.21</b>	<b>34.59%</b>
<b>Ingresos de ganancias de inversiones, netos</b>				
Pérdida en inversiones	(0.00)		(10,454.36)	
Dividendos en Acciones y efectivo	314,583.82		264,854.60	
Utilidades en inversiones	37,026.04		17,520.57	
<b>Total</b>	<b>361,608.98</b>	<b>54.68%</b>	<b>282,020.79</b>	<b>42.80%</b>
<b>Otros gastos no operacionales</b>				
Otros gastos no operacionales	-		-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>Otros ingresos, no operacionales</b>				
Intereses ganados bancos	10,564.04		7,321.87	
Descuentos en Compras	-		-	
Intereses por mora	13,192.16		22,530.14	
Diferencias Ventas Activos	1,281.85		753.82	
Accesorios de Vehículos	-		-	
Amendamientos	-		-	
Ingresos por inventarios	6,896.19		3,366.60	
Rebates General Motors	-		-	
Provisiones no Utilizadas	-		-	
Otros Ingresos Financieros	57,677.97		65,722.00	
Otros Ingresos no operacionales	125,913.08		56,624.75	
<b>Total</b>	<b>214,536.28</b>	<b>33.35%</b>	<b>156,338.21</b>	<b>22.81%</b>
<b>Total</b>	<b>843,271.51</b>	<b>100%</b>	<b>685,456.21</b>	<b>100%</b>

**Nota 34. Egresos no operacionales**

Se refiere a los gastos siguientes:

DESCRIPCION		2018	%	2017	%
Comisiones financieras	USO\$	234.40	0.03%	224.76	0.05%
Intereses Financiero (Wholesale)		81,806.08	13.14%	64,390.51	13.71%
Costo Financiero (aval bancario)		147,840.00	21.14%	148,540.00	31.72%
Intereses a Bancos		385,233.88	56.08%	205,083.50	43.66%
Otros gastos no operacionales		74,196.76	10.81%	50,850.39	10.84%
<b>Total</b>	<b>USO\$</b>	<b>608,411.12</b>	<b>100%</b>	<b>483,529.58</b>	<b>100%</b>

**Nota 35. Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades.**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25% y 22%, respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, se encuentra en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Debiendo anotar que, al 31 de diciembre de 2018, el anticipo de impuesto a la renta de Autolandia S.A. y filiales, el anticipo de impuesto es superior al impuesto causado por conciliación, en tal razón el anticipo se constituyó como impuesto a la renta del año. Al 31 de diciembre de 2017, la situación antes descrita se aplicó en el caso de la matriz.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

La composición de la determinación del impuesto a la Renta Corriente, es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
<b>Determinación de la Participación Trabajadores:</b>		
Utilidad Contable	1,280,438.19	1,206,179.84
(-) Otras Peridas de Conciliación	-	-
Base para 15% participación trabajadores	<u>1,280,438.19</u>	<u>1,206,179.84</u>
Participación Trabajadores (nota 23)	USD\$ <u>182,066.73</u>	<u>180,926.98</u>
<b>Determinación del Impuesto a la Renta:</b>		
Utilidad Contable	1,280,438.19	1,206,179.84
(-) 15% Participación Trabajadores	(182,066.73)	(180,926.98)
(+) Gastos No Deducibles	513,582.30	41,795.01
(-) Dividendos Otras Compañías	(681,582.30)	(371,168.37)
(-) Ingresos Exentos	(66,701.29)	-
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	30,465.06	7,200.00
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	107,522.78	54,584.96
(-) Deducción por Incremento Neto Empleados	-	-
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>882,658.01</u>	<u>757,676.46</u>
Tarifa de Impuesto a la Renta Vigente	26%	22%
Impuesto a la Renta Causado	248,184.76	166,688.82
Anticipo de Impuesto a la Renta	335,913.54	241,589.35
Impuesto a la Renta del Ejercicio (nota 14) (a)	<u>339,913.34</u>	<u>241,589.35</u>
Impuesto a la Renta Diferido	(30,465.41)	-
Impuesto a la Renta Causado	<u>309,447.93</u>	<u>241,589.35</u>

- a) Corresponde al anticipo calculado para impuesto a la renta Individual acumulado que en algunos casos se constituyó el impuesto a la renta.

**Nota 35. Interés no controlador**

El detalle del interés no controlador sobre el patrimonio, al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Sociedad a quien pertenece la participación no controladora	Sociedad de la cual proviene la participación no controladora	% No controlador 31-12-2018	% No controlador 01-01-2018	Patrimonio No Controlador 31-12-2018	Patrimonio No Controlador 01-01-2018
Servimotor S.A.	Autolandia S.A.	0.40%	0.40%	2,169.68	2,646.24
Talleres Reparar Cía. Ltda.	Autolandia S.A.	6.41%	6.41%	21,169.93	29,199.50
Ajuste en variación intereses minoritarios				5,193.97	2,495.48
<b>Total Interés no controlador</b>				<b>28,473.58</b>	<b>34,341.22</b>

El detalle del interés no controlador sobre el resultado es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Sociedad a quien pertenece la participación no controladora	Sociedad de la cual proviene la participación no controladora	% No controlador 31-12-2018	Unidad Total 01-01-2018/ 31-12-2018	Unidad No controlador 01-01-2018/ 31-12-2018
Servimotor S.A.	Autolandia S.A.	0.40%	95,610.77	382.44
Talleres Reparar Cía. Ltda.	Autolandia S.A.	6.41%	76,973.63	4,953.96
<b>Total Interés no controlador</b>			<b>172,584.40</b>	<b>5,336.40</b>

*AUTOLANDIA S.A. y FILIALES*

*Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)*

Descripción		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
		Servimotor	Repicar	Total
Utilidad del Ejercicio (Efecto de ajustes y estimaciones -consolidación)	a	7,872.41	2,889.32	10,341.43
Reversión Amortos		128,753.52	42,805.68	171,589.20
Capacitación entre filiales		10,536.17	4,767.60	15,303.77
Servicios talleres a Autolandia		22,134.97	13,157.43	35,292.40
Utilidad realizada repuestos		(11,163.88)	(1,232.90)	(12,396.78)
Otros ingresos no operacionales		(61,466.82)	(4,396.14)	(65,862.96)
Costos entre talleres		(855.30)	(1,825.32)	(2,680.62)
Otros menores		-	20,997.94	20,997.94
Total ajustes en la utilidad (Filiales)	b	87,838.88	74,304.29	162,143.99
TOTAL	c: (a+b)	96,610.77	78,973.61	172,604.38
% INTERES NO CONTROLADOR	d	0.40%	6.44%	
INTERES NO CONTROLADOR		382.44	4,953.88	5,336.42

El detalle del interés no controlador sobre el patrimonio, al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017					
Sociedad a quien pertenece la participación no controladora	Sociedad de la cual proviene la participación no controladora	% No controlador 31-12-2017	% No controlador 01-01-2017	Patrimonio No Controlador 31-12-2017	Patrimonio No Controlador 01-01-2017
Servimotor S.A.	Autolandia S.A.	0.40%	0.40%	3,226.77	3,134.09
Talleres Repicar Cia. Ltda.	Autolandia S.A.	6.44%	6.44%	31,114.45	26,883.07
<b>Total Interés no controlador</b>				<b>34,341.22</b>	<b>30,017.16</b>

El detalle del interés no controlador sobre el resultado es el siguiente:

*AUTOLANDIA S.A. y FILIALES*

*Notas a los estados financieros consolidados (Continuación)*

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
Sociedad a quien pertenece la participación no controladora	Sociedad de la cual proviene la participación no controladora	% No controlador 31-12-2017	Utilidad Total 01-01-2017/31-12-2017	Utilidad No controlador 01-01-2017/ 31-12-2017
Servimotor S.A.	Autolandia S.A.	0,40%	205,861,21	\$23,44
Talleres Reparar Cía. Ltda.	Autolandia S.A.	6,44%	40,958,78	2,636,09
<b>Total Interés no controlador</b>			<b>246,819,99</b>	<b>3,459,53</b>

Descripción		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		
		Servimotor	Reparar	Total
Utilidad del Ejercicio (Efecto de ajustes y confirmaciones-consolidación)	a	60,729,73	11,204,77	71,934,50
Reversión Anticostos		128,753,52	42,835,88	171,589,20
Capacitación entre Filiales		13,458,53	6,066,22	19,524,75
Servicios talleres a Autolandia		163,627,28	12,185,63	175,812,91
Utilidad realizada repuestos		(146,226,05)	(34,792,92)	(181,018,97)
Utilidad realizada entre talleres (capacitación)		(7,259,44)	(5,884,19)	(13,143,63)
Otros menores		(7,221,36)	9,323,59	2,102,23
<b>Total efectos en la utilidad (Filiales)</b>	<b>b</b>	<b>145,132,48</b>	<b>29,754,01</b>	<b>174,886,49</b>
<b>TOTAL</b>	<b>c: (a+b)</b>	<b>205,861,21</b>	<b>40,958,78</b>	<b>246,819,99</b>
<b>% INTERÉS NO CONTROLADOR</b>	<b>d</b>	<b>0,40%</b>	<b>6,44%</b>	
<b>INTERÉS NO CONTROLADOR</b>		<b>823,44</b>	<b>2,838,09</b>	<b>3,459,53</b>

**Nota 37. Información financiera por segmentos**

**Descripción general de los segmentos y su medición**

Los segmentos de operación de la Compañía se han determinado de acuerdo a las principales actividades de negocio que desarrolla el grupo y que son revisadas regularmente por la administración superior, con el objeto de medir rendimientos, evaluar riesgos y asignar recursos, y para la cual existe información disponible. En el proceso de determinación de segmentos reportables, ciertos segmentos han sido agrupados, debido a que poseen características económicas similares. La información que examina regularmente la administración de la Compañía corresponde a los resultados de cada uno de los segmentos de operación en Ecuador en las ciudades de Quito y Santo Domingo de los Tsáchilas y los resultados de cada una de las operaciones de sus filiales.

Los informes de gestión y los que emanan de la contabilidad en la Compañía, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en nota de criterios contables y no existen diferencias a nivel total entre las mediciones de los resultados, los activos y pasivos de los segmentos, respecto de los criterios contables aplicados. Las eliminaciones inter segmentos son reveladas a nivel total, por tanto, transacciones y resultados inter segmentos se encuentran revelados al valor de la transacción original en cada segmento.

Autolandia S.A. desarrolla sus actividades en los siguientes segmentos de negocios

**a) Autolandia**

En este segmento se opera el proceso de comercialización de vehículos, camiones y camionetas, repuestos y accesorios de la Marca Chevrolet, mismo que son adquiridos a la compañía General Motors.

**b) Servimotor S.A. y Talleres Repacar Cto. Ltda.**

En este segmento se opera el proceso de mantenimiento de vehículos accesorios de los vehículos, camiones y camionetas comercializados por Autolandia y/o por terceros.

Información financiera por segmentos: Se resume en los anexos siguientes:

Descripción	Nota	41.31 DE DICIEMBRE DE 2014					Talleres Repacar Cl. Ltda.
		Total comerciales	Elmisiones	Reduflacciones	Autodafda S.A.	Sembolaba S.A.	
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos, total	28	444,375,686.04	0.00	2,090,911.29	107,506,447.00	(2,377,006.24)	1,407,467.07
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos, total	28	444,375,686.04	2,090,911.29	(2,090,911.29)	107,506,447.00	-	1,407,467.07
Costo de ventas de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos, total	29	19,813,716.29	(1,044,094.44)	1,843,093.55	-	-	-
Costo de ventas, Relaciones entre segmentos, total	29	19,813,716.29	(1,044,094.44)	1,843,093.55	-	-	-
Pérdidas significativas de operaciones	30	1,497,489.59	-	(71,781.08)	1,038,474.90	324,435.14	211,412.57
Gastos de administración	31	1,041,789.58	-	(204,735.10)	2,119,499.26	5,698.01	1,307.40
Gastos de ventas	32	94,398.13	-	-	-	79,443.31	15,112.82
Gastos financieros	30	-	(527,347.74)	527,347.74	-	-	-
Participación Trabajadores	35	192,003.79	-	-	185,979.48	4,315.38	1,570.87
Pérdidas significativas de otros ingresos y gastos por segmentos, total	33	(643,271.51)	4,764.68	255,097.67	(892,039.23)	(91,021.03)	(16,174.65)
Otros ingresos no operacionales	33	-	391,097.62	(428,097.62)	-	-	-
Otros gastos no operacionales	34	659,411.17	-	-	699,411.12	-	-
Otros gastos no operacionales, relaciones entre segmentos, total	34	659,411.17	-	-	699,411.12	-	-
Ganancia neta de las actividades ordinarias, total		14,078,607.29	9,764.68	10,004	(1,405,403.70)	(25,587.17)	(8,901.59)
Impuesto a la Renta, total	35	305,446.14	-	-	281,300.81	17,913.06	6,232.27
Total		(773,199.64)	9,764.68	10,004	(772,542.80)	(7,672.11)	(2,669.27)
Actividad de los segmentos, total		33,309,113.00	(1,398,077.46)	0.00	31,309,695.28	939,250.99	850,245.01
Impuesto en cuentas y negativas conjuntas contabilizadas bajo el método de la participación total		3,099,003.76	(1,018,995.37)	-	4,110,499.15	-	-
Desembargos de los activos no monetarios del segmento, total segmento		(14,374,910.21)	283,282.21	(0.00)	(14,304,348.02)	(340,211.30)	(252,339.00)



**Nota 38. Conciliación de actividades operativas del Estado de Flujos de Efectivo**

La composición de la conciliación de las actividades operativas en el estado de flujo de efectivo se resume así:

<u>Conciliación de Actividades Operativas</u>	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad del Ejercicio	773,168.84	704,366.14
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente en las actividades de operación		
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos	117,808.48	108,093.30
Provisión de Incobrables	15,755.18	26,848.18
Amortizaciones	50,468.32	43,175.62
Ajustes de consolidación NIC 19	-	-
Efecto neto recibidos en acciones	24,434.43	(74,739.00)
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(15,458.19)	58,274.67
Honorarios Directivos	28,132.59	106,181.35
Participación Trabajadores	192,065.73	180,928.98
Impuesto a la Renta	305,448.13	241,583.86
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(1,291.65)	1,845.78
Intereses por Pagar	8,053.73	58,061.44
Reversión Provisión Incobrables	-	-
Provisión Obsolescencia de Inventarios	6,367.41	(63,312.56)
Baja de Inventarios	44,271.33	87,198.88
Intereses ganados (efecto reversión de diferido)	(312,500.00)	(230,236.05)
	<b>1,267,831.48</b>	<b>1,278,045.81</b>
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(1,498,888.95)	(1,800,388.24)
(Aumento) Disminución de inventarios	1482,812.93	(227,141.18)
(Aumento) Disminución de aportes patronales	(821,888.98)	(1,487,587.20)
(Aumento) de gastos anticipados e impuestos	(256,044.58)	(288,857.19)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	(335,058.45)	(777,170.28)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	(19,218.26)	68,214.88
Aumento (Disminución) en obligaciones patronales	(134,152.31)	7,952.91
(Disminución) de otros pasivos	(420,735.54)	(326,837.55)
Aumento (Disminución) de intereses diferidos	4,048.45	100,213.84
	<b>(2,616,728.04)</b>	<b>(3,503,864.65)</b>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación		

**Nota 39. Otros aspectos relevantes**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**Situación Fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

**Precios de Transferencia**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERDGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 28 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2018 y 2017, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

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

- Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra Ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero de 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

**La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto de 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
  - i. Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto de 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados Industrial, agroindustrial y agronegociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
  - ii. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
  - iii. Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
  - iv. Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales

### Ingreso a la Renta

#### Ingresos

- v. Se considera Ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- vi. Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exenciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.
- vii. Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética, industrias de materiales y tecnologías de construcción sostenibles; y, sector industrial, agroindustrial y agropecuario.
- viii. Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del Impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

#### Gastos Deducibles

- ix. Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo percceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

#### Tarifa

- x. Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- xi. La tarifa del Impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

*Utilidad en la Enajenación de Acciones*

- xii. Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

*Anticipo de Impuesto a la Renta*

- xiii. Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

*Impuesto al Valor Agregado*

- xiv. Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.
- xv. Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.
- xvi. El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- xvii. Se podrá solicitar al SRI la devolución e compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- xviii. Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

*Impuesto a la Salida de Divisas*

- xix. Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- xx. Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- xxi. Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

- xxii. Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

*Incentivo a Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016*

- xxiii. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

**Nota 40. Contingencias**

**Prestaciones legales**

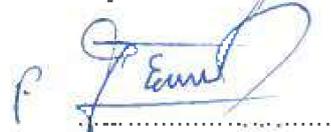
Existe un pasivo contingente por el pago de Desahucio al personal de la Compañía según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión de los empleados y por terminación de la relación laboral, la suma es equivalente al 25% de último salario por cada año de servicio.

**Aportes a la Seguridad Social**

Los pagos por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

**Nota 41. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre diciembre 31 de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 5 de 2019 (fecha de aprobación de estados financieros individuales), la Administración considera que no han existido eventos importantes que pudieran afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

  
.....  
Jorge Páez Andrade  
GERENTE GENERAL

  
.....  
Eddy Diaz Salinas  
CONTADOR GENERAL