



SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas

Servicios Automotrices Serautotal S.A.

Quito, 12 de julio del 2018

Opinión calificada

He auditado los estados financieros de Servicios Automotrices Serautotal S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los efectos y posibles efectos de los asuntos descritos en la sección “Fundamentos para calificar la opinión,” los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos, materiales, la situación financiera de Servicios Automotrices Serautotal S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

- No se recibió respuestas a las solicitudes de confirmación de los saldos de cuentas por cobrar a ciertos emisores de tarjetas de crédito, las cuales al 31 de diciembre del 2017 ascienden, según registros contables, a US\$59,196. En consecuencia, no se pudo obtener satisfacción mediante otros procedimientos de auditoría sobre la razonabilidad de dichos saldos.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Se considera que la evidencia de auditoría que se ha obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Servicios Automotrices Serautotal S.A.
Quito, 12 de julio del 2018

Independencia

Soy independiente de Servicios Automotrices Serautotal S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Favorita C.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de otra información, denominada "Informe Gerencial", el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que la otra información está afectada por el asunto descrito en la sección "*Fundamentos de la opinión calificada*".

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Servicios Automotrices Serautotal S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la



Servicios Automotrices Srautotal S.A.
Quito, 12 de julio del 2018

Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de la auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones



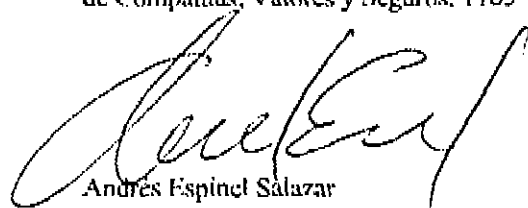
Servicios Automotrices Serattotal S.A.
Quito, 12 de julio del 2018

se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 1165



Andrés Espinel Salazar
Auditor Externo

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	37,538	113,757
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	233,242	76,305
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	14,872	45,070
Inventarios	8	2,119,515	2,091,876
Impuestos por recuperar	10	328,190	328,231
Otros activos		<u>3,402</u>	<u>8,508</u>
Total activo corriente		<u>2,736,759</u>	<u>2,663,747</u>
Activo no corriente			
Muebles y equipos	9	370,678	399,568
Activos intangibles		<u>3,198</u>	<u>3,578</u>
Total activo no corriente		<u>373,876</u>	<u>403,146</u>
Total activos		<u>3,110,635</u>	<u>3,066,893</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ramón Mateos
 Gerente General

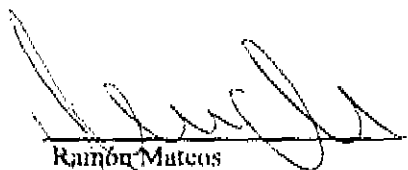

 Enma Vaca
 Contadora General

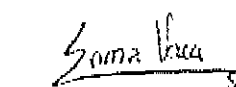
SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Núm</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	79,797	42,698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	68,246	677,463
Impuestos por pagar	10	2,349	4,816
Obligaciones acumuladas	13	<u>11,856</u>	<u>6,341</u>
Total pasivos corrientes		<u>162,238</u>	<u>731,318</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones por Beneficios definidos		<u>3,878</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,878</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>166,116</u>	<u>731,318</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		2,500,000	10,000
Aporte futuras capitalizaciones		632,480	2,522,480
Resultados acumulados		<u>(187,961)</u>	<u>(196,905)</u>
Total patrimonio		<u>2,944,519</u>	<u>2,335,575</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,110,635</u>	<u>3,066,893</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ramón Mateos
 Gerente General


 Emma Vaca
 Contadora General

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta de productos		1,311,560	817,932
Costo de productos vendidos	15	(881,013)	(503,090)
Utilidad bruta		<u>430,547</u>	<u>314,842</u>
Gastos de administración y ventas	15	(378,648)	(410,718)
Otros ingresos, neto		79	245
Utilidad/Pérdida operacional		<u>51,978</u>	<u>(95,631)</u>
Gastos financieros		(16,176)	(21,750)
Utilidad/Pérdida antes de Participación a trabajadores, Bonificación a ejecutivos e Impuesto a la renta		<u>35,802</u>	<u>(117,381)</u>
Participación a trabajadores		(5,161)	-
Bonificación a ejecutivos		(1,396)	-
Impuesto a la renta		(20,301)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>8,944</u>	<u>(117,381)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ramón Mateos
Gerente General

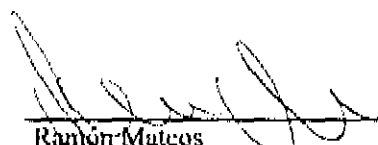

Enma Vaca
Contadora General

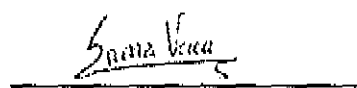
SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Resultados Acumulados		Total
		Aporte futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 01 de Enero del 2016	10,000	1,877,480	(79,524)	1,807,956
Resolución de la Junta General de Accionistas de fecha 5 de abril del 2016:				
Aumento de capital	-	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	645,000	-	645,000
Transferencia	2,490,000	(2,490,000)	-	-
Pérdida neta del año	-	-	(117,381)	(117,381)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,500,000</u>	<u>32,480</u>	<u>(196,905)</u>	<u>2,335,575</u>
Aumento de capital				
Aporte para futuras capitalizaciones	-	600,000	-	600,000
Utilidad neta del año	-	-	8,944	8,944
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2,500,000</u>	<u>632,480</u>	<u>(187,961)</u>	<u>2,944,519</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ramón Mulcos
Gerente General

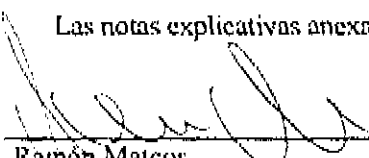

Emma Vaca
Contadora General

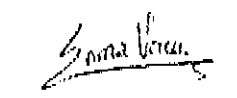
SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año	6	8,944	(117,381)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar proyectos	13	1,269	1,187
Depreciación muebles y equipos	9	31,169	17,421
Amortización activos intangibles		380	222
		<u>32,818</u>	<u>18,830</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(113,136)	(76,892)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(14,872)	(45,070)
Inventarios		(27,639)	(356,115)
Impuestos por recuperar		41	(112,750)
Otros activos		5,106	(8,508)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		37,099	(257,329)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(609,227)	677,463
Impuestos por pagar		(2,467)	2,659
Obligaciones acumuladas		5,515	1,089
Obligaciones por Beneficios definidos		3,878	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(673,940)</u>	<u>(274,004)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de muebles y equipos		(2,279)	(383,266)
Adiciones de activos intangibles		-	(3,800)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,279)</u>	<u>(387,066)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte para futuras capitalizaciones		600,000	645,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>600,000</u>	<u>645,000</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(76,219)	(16,070)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>113,757</u>	<u>129,827</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>37,538</u>	<u>113,757</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ramón Matcos
Gerente General


Enma Vaca
Contadora General

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Servicios Automotrices Serautotal S.A. "Automax" es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., fue constituida en la República del Ecuador el 12 de junio de 2014 e inscrita en el registro mercantil el 27 de agosto del mismo año. Es distribuidor líder de partes y piezas de repuestos y accesorios para automóviles en el Ecuador. Inició operaciones en el año 2016 con 1 tienda y el 31 de mayo del 2018 apertura una nueva tienda, ambas en la ciudad de Quito en las cuales ofrecen una extensa línea de productos automotrices, para vehículos utilitarios, deportivos, furgonetas y camiones ligeros; que incluyen elementos de mantenimiento y accesorios. Tiene un programa de venta que proporciona crédito comercial y entrega rápida de repuestos y otros productos para los talleres de automóviles, distribuidores, estaciones de servicio, flotas, cuentas del sector público, entre otros. Y además posee la visión de llegar a ser la primera cadena de tiendas estilo "supertiendas" de repuestos y accesorios automotrices de Ecuador.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

El Gobierno continúa enfrentando esta situación mediante la implementación de varias medidas económicas, entre las cuales está: el financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado y a través de créditos con organismos multilaterales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas más relevantes. Se han anunciado recortes en el gasto fiscal, sumado a la falta de incentivos reales al sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda nacional. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y equilibrar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de ese año se implementó un esquema de tasas arancelarias en función del peso para ciertos productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes mencionadas no tuvieron un impacto significativo en sus operaciones habituales.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Servicios Automotrices Serautotal S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de julio del 2018 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes 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 estimaciones 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 donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Servicios Automotrices Serautotal S.A. deben ser incorporados en los estados financieros de la Corporación Favorita C.A. (su controladora). Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control de Ecuador.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no adoptó con anticipación.

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

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Una enmienda aclarará cómo contabilizar determinadas tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4		1 de enero 2018
NIIF 9	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una compensación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos o la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas y las nuevas normas, mejoras e interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se identificaron impactos significativos debido a:

(i) NIIF 15: Las transacciones de la Compañía no son complejas y comprenden la compra y ventas al retail de artículos automotrices nacionales e importados, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de los ingresos;

(ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros no se espera efectos a nivel de medición, sino impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos. Se evaluó el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no se espera un impacto importante.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL, S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los presentes estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por la comercialización de repuestos y accesorios en los diferentes puntos de venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 150 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente a transacciones por ventas filiales y a empleados de Corporación Favorita con la tarjeta Corporación Favorita. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios adquiridos a sus compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se ha registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar con base en las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor en las cuentas por cobrar.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

2.5 Muebles y equipos

Los muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de muebles y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras en locales arrendados	20
Cándulas y perchas	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

2.6 Deterioro de activos no financieros (muebles y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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 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. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha sido necesario reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 12% y 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Servicios Automotrices Serautotal S.A., aplica el 25% y 22% después del análisis realizado.

La norma vigente 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. 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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.8 Beneficios a los empleados

2.8.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos a ejecutivos: la Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable.

2.8.2 Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.34% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

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

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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

2.9 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.8. La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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 cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos: los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización al detalle de todo tipo de repuestos y accesorios automotrices, nacionales e importados, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado, con crédito directo o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

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

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Costos y gastos

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

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de cuentas por cobrar: la estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Muebles y equipos e intangibles: la determinación de las vidas útiles de depreciación de muebles y equipos y los plazos de amortización de activos intangibles, que se evalúan al cierre de cada año.
- Beneficios a empleados no corrientes: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía es controlada por Corporación Favorita C.A. en la cual se centraliza la administración y gestión de riesgos financieros de todas las subsidiarias del Grupo. La Corporación dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Administración y Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

(a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Riesgo de precio: la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda funcional, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

(b) Riesgo de crédito:

Aproximadamente el 60% (2016: 60%) de las ventas de la Compañía son realizadas con tarjetas de crédito en plazos que oscilan desde los 3 hasta los 6 meses por lo que la cartera está concentrada principalmente en instituciones emisoras de tarjetas de crédito con las cuales mantienen firmados acuerdos de pago en función a los plazos otorgados a los clientes, el riesgo es asumido por las instituciones emisoras de tarjetas de crédito. La Compañía otorga créditos directos a ciertos clientes.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de liquidez:*

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía posee cuentas bancarias en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA-.

El vencimiento de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es menor a 1 año.

(d) *Riesgo de inventarios:*

La Compañía mantiene un reporte máximo y mínimo de stock de inventario local en base al histórico de ventas (movimientos). La Compañía asume los riesgos de pérdidas o daños del inventario. Los procedimientos para mitigar las pérdidas de inventarios son los siguientes:

- Cuando la pérdida o robo es por negligencia, es asumido por los empleados.
- Cuando son robos identificados se presenta el reclamo al seguro.
- Cuando la pérdida o robo no es identificado asume la Compañía.

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79,797	42,698
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	68,236	677,463
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(37,538)	(113,757)
Deuda neta	110,495	606,404
Total patrimonio	2,944,519	2,335,575
Total capital	3,055,014	2,941,979
Ratio de apalancamiento	4%	21%

Para el año 2017, la variación del índice apalancamiento se relaciona principalmente con las transacciones efectuadas con Corporación Favorita C.A. por la compra de mercadería para el desarrollo de sus operaciones, lo que refleja una disminución en la dependencia con terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	37,538	-	113,757	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	233,242	-	76,305	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14,872	-	45,070	-
Total activos financieros	285,652	-	235,132	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79,797	-	42,698	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	68,236	-	677,463	-
Total pasivos financieros	148,033	-	720,161	-

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	700	700
Bancos (1)	<u>36,838</u>	<u>113,057</u>
	<u>37,538</u>	<u>113,757</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)	59,196	62,737
Clientes (2)	171,424	10,888
Otras cuentas por cobrar	<u>5,078</u>	<u>3,867</u>
	<u>235,698</u>	<u>77,492</u>
Provisión para cuentas dudosas (3)	<u>(2,456)</u>	<u>(1,187)</u>
	<u>233,242</u>	<u>76,305</u>

Si bien la base de clientes es larga e independiente y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito, las cuentas por cobrar se concentran en clientes corporativos e instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito. Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 25% (2016: 82%) del total de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La antigüedad de los saldos se concentra entre 91 a 120 días.

- (1) Corresponde a saldos por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en el punto de venta. Las cuentas por cobras con tarjetas de crédito y débito no se encuentran vencidas ni deterioradas.
- (2) En el año 2017, se otorgó crédito directo a clientes corporativos, en base a un análisis de perfil y comportamiento crediticio.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas cubre totalmente todas las cuentas por cobrar vencidas y deterioradas.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se consideran como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Artículos importados	1,657	1,658
Artículos nacionales	<u>2,117,858</u>	<u>2,090,218</u>
	<u>2,119,515</u>	<u>2,091,876</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existe ninguna prenda industrial sobre los inventarios. Durante el año 2017, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$881,013 (2016: US\$503,090).

9. MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos se presentan a continuación:

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Mejoras en locales arrendados	Góndolas y perchas	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
Al 1 de enero del 2016					
Costo	-	-	591	33,132	33,723
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	591	33,132	33,723
Movimiento 2016					
Adiciones (1)	369,516	11,395	1,432	923	383,266
Depreciación	(6,038)	(132)	(110)	(11,141)	(17,421)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	363,478	11,263	1,913	22,914	399,568
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	369,516	11,395	2,023	34,055	416,989
Depreciación acumulada	(6,038)	(132)	(110)	(11,141)	(17,421)
Valor en libros	363,478	11,263	1,913	22,914	399,568
Movimiento 2017					
Adiciones	2,099	-	105	74	2,278
Depreciación	(18,476)	(1,139)	(202)	(11,351)	(31,168)
Valor en libros	347,101	10,124	1,816	11,637	370,678
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	371,615	11,395	2,128	34,129	419,267
Depreciación acumulada	(24,514)	(1,271)	(312)	(22,492)	(48,589)
Valor en libros	347,101	10,124	1,816	11,637	370,678

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existe ninguna prenda industrial sobre los muebles y equipos.

10. IMPUESTOS

10.1 La composición de los impuestos por recuperar y por pagar es la siguiente:

	2017	2016
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	25,100	20,632
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones en la fuente de IVA	303,090	307,599
	<u>328,190</u>	<u>328,231</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>2,349</u>	<u>4,816</u>

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

10.2 Impuesto a la renta

La Compañía en el año 2017 generó un impuesto a pagar de US\$20,301. En el 2016 presentó anticipo mínimo de Impuesto a la renta de US\$11,375 que se convirtió en impuesto a la renta definitivo de dicho año.

Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13º y 14º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución del Impuesto a la salida de divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a la Compañía no fueron significativos.

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Proveedores locales	78,139	41,040
Proveedores del exterior	1,658	1,658
	<u>79,797</u>	<u>42,698</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas, se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades que son parte del grupo encabezado por Corporación Favorita C.A. (entidad controladora del grupo):

	Relación	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Corporación Favorita C.A.	Controladora	4,519	43,117
Comercial Kywi S.A.	Entidad del grupo	10,353	-
Bebelandia S.A.	Entidad del grupo	-	1,953
		<u>14,872</u>	<u>45,070</u>
<u>Compañías por pagar</u>			
Corporación Favorita C.A.	Controladora	68,082	677,463
Comohogar	Entidad del grupo	154	-
		<u>68,236</u>	<u>677,463</u>

- (1) Corresponde principalmente a transacciones de compra de mercadería y venta a empleados a través de la tarjeta Corporación Favorita C.A., además también incluye servicios de arrendamiento, seguro médico y servicios de alimentación.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Gerencia General y las principales gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	<u>100,100</u>	<u>82,704</u>

13. CAPITAL SOCIAL Y APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$2,500,000 dividido en 2,500,000 y 10,000 acciones ordinarias, respectivamente con un valor nominal US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

En el año 2016 se recibieron US\$ 645,000 como aportes que fueron capitalizados al final de dicho año. En el 2017 se recibieron US\$600,000 adicionales que se espera sean capitalizados en el 2018.

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
2017			
Costo de venta de mercadería	881,013	-	881,013
Beneficios a empleados	-	244,631	244,631
Arriendos y condominios	-	32,143	32,143
Costos de distribución	-	1,192	1,192
Depreciación	-	31,169	31,169
Amortización	-	380	380
Mantenimiento	-	3,064	3,064
Servicios Básicos	-	11,635	11,635
Suministros	-	3,460	3,460
Honorarios y servicios	-	8,937	8,937
Impuestos y contribuciones	-	11,519	11,519
Publicidad	-	4,671	4,671
Provisión incobrables	-	1,269	1,269
Otros gastos	-	24,578	24,578
	<u>881,013</u>	<u>378,648</u>	<u>1,259,661</u>
2016			
Costo de venta de mercadería	503,090	-	503,090
Beneficios a empleados	-	233,838	233,838
Arriendos y condominios	-	31,742	31,742
Costos de distribución	-	1,242	1,242
Depreciación	-	17,421	17,421
Amortización	-	222	222
Mantenimiento	-	3,092	3,092
Servicios Básicos	-	14,936	14,936
Suministros	-	9,847	9,847
Honorarios y servicios	-	23,532	23,532
Impuestos y contribuciones	-	12,205	12,205
Publicidad	-	37,449	37,449
Provisión para cuentas dudosas	-	1,187	1,187
Otros gastos	-	24,005	24,005
	<u>503,090</u>	<u>410,718</u>	<u>913,808</u>

SERVICIOS AUTOMOTRICES SERAUTOTAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *