

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

Informe de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las respectivas notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección “Fundamento de la opinión con salvedad” de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamento de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha realizado provisión por deterioro u obsolescencia de la cuenta de inventarios: Maquinarias y Repuestos. La Administración de la Compañía se encuentra realizando el estudio correspondiente.

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

Enfasis – Déficit acumulado

Queremos llamar la atención sobre la Nota 21 de los estados financieros separados, que describe que los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 presentan un déficit acumulado de US\$1.675.204 y US\$1.388.278, respectivamente. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta situación.

Otros asuntos

Con fecha 31 de julio del 2018, mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2018-00006729, la Compañía fue declarada como inactiva por no presentar balances de dos años consecutivos.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros Separados

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

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Los objetivos de la auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya la respectiva opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente

preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

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

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



AUDITBUSINESS S.A.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

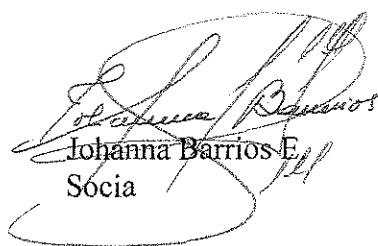
Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, como agente de retención y percepción, así como el informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA**, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

AuditBusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Octubre 29, 2018

Guayaquil, Ecuador


Johanna Barrios E.
Socia

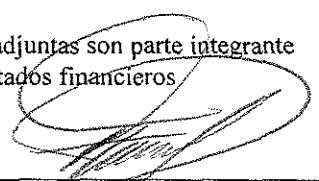
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

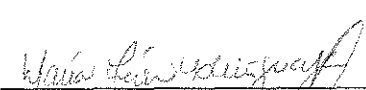
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>		<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
<u>Activos</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$	1.213.677	1.200.892
Inversiones a corto plazo	6		213.178	4.208.765
Cuentas por cobrar clientes y otras	7		799.576	1.040.446
Inventarios	8		4.105.478	4.425.715
Gastos pagados por anticipado			19.677	27.059
Total activo corriente			<u>6.351.586</u>	<u>10.902.877</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Inversiones a largo plazo	9		380	380
Propiedades y equipos	10		321.402	332.515
Cuentas por cobrar largo plazo	11		0	5.387
Otros activos	12		12.470	12.913
Total activo no corriente			<u>334.252</u>	<u>351.195</u>
Total Activos		US\$	<u>6.685.838</u>	<u>11.254.072</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	13	US\$	4.022.198	8.341.057
Gastos acumulados por pagar	14		13.867	16.856
Total pasivo corriente			<u>4.036.065</u>	<u>8.357.913</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	15		554.071	513.531
Impuesto diferido			6.134	6.134
Total pasivo no corriente			<u>560.205</u>	<u>519.665</u>
Total pasivos			<u>4.596.270</u>	<u>8.877.578</u>
PATRIMONIO				
Capital social	20		800	800
Aporte para futuro aumento de capital			16.000	16.000
Reserva legal	22		109.889	109.889
Reserva facultativa	23		1.906.485	1.906.485
Superávit por revaluación	24		209.621	209.621
Resultados acumulados	21		-153.227	133.699
Total patrimonio			<u>2.089.568</u>	<u>2.376.494</u>
Total Pasivos y Patrimonio		US\$	<u>6.685.838</u>	<u>11.254.072</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando González Gallegos
Gerente General


C.P.A. María de los Ángeles León
Contadora General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

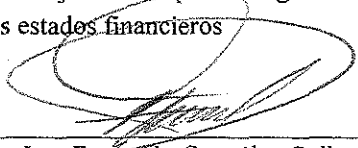
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

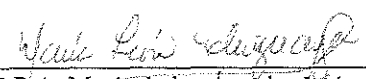
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>		<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Ventas netas	16	US\$	4.039.830	3.217.830
Costo de ventas			3.168.217	2.624.054
Utilidad bruta			871.613	593.776
Gastos de operación:				
Gastos de ventas	17		462.872	414.358
Gastos de administración	17		700.184	641.792
Gastos financieros			57.479	113.540
Total gastos de operación			1.220.535	1.169.690
Pérdida operacional			-348.922	-575.914
Otros ingresos (egresos):				
Intereses ganados			67.769	122.915
Otros, neto			49.710	16.970
Total otros ingresos (egresos), neto			117.479	139.885
Pérdida antes del impuesto a la renta			-231.443	-436.029
Impuesto a la renta	18		55.483	60.229
Resultado integral total del ejercicio		US\$	<u>-286.926</u>	<u>-496.258</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando González Gallegos
Gerente General

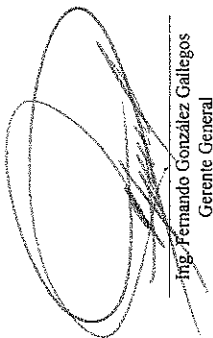

C.P.A. María de los Angeles León
Contadora General

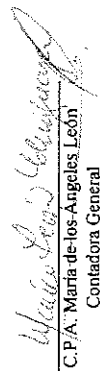
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en US\$, sin centavos)

Notas	US\$	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación de propiedades y equipos	Resultados acumulados			
							Reserva de capital	Aplicación primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$	800	16.000	109.889	1.763.629	209.621	1.502.552	19.425	-749.164	772.813
Transferencia		0	0	0	142.856	0	0	0	-142.856	-142.856
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	0	0	-496.258	-496.258
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$	800	16.000	109.889	1.906.485	209.621	1.502.552	19.425	-1.388.278	133.699
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	0	0	-286.926	-286.926
Saldo al 31 de diciembre del 2017	US\$	800	16.000	109.889	1.906.485	209.621	1.502.552	19.425	-1.675.204	-133.227
										2.089.568

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Fernando González Callegos
Gerente General


C.P.A. María de los Angeles León
Contadora General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4.288.100	3.121.191
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.016.954	-4.882.357
Gastos financieros	-2.190	-7.796
Impuesto a la renta, pagado	-74.927	-43.052
Intereses recibidos	12.480	4.946
Otros	53.384	16.970
Efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	259.893	-1.790.098
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	3.509.602	-25.199
Recuperación de certificados CORPEI	0	1.447
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	3.509.602	-23.752
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento-		
Recibido (Pagado) neto a compañías relacionadas	-3.756.710	782.330
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	12.785	-1.031.520
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.200.892	2.232.412
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.213.677</u>	<u>1.200.892</u>

P A S A N

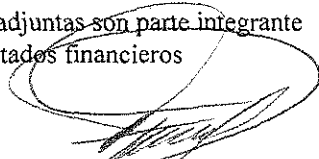
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

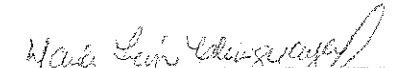
V I E N E N

Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo y
equivalentes de efectivo neto provisto por y (utilizado en)
las actividades de operación

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
Pérdida del ejercicio	US\$ -286.926	-496.258
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	11.556	15.311
Provisión por obligaciones por beneficios definidos	100.420	59.332
Provisión de cuentas incobrables	52.353	0
Ajuste de pasivo	-395	0
Total partidas conciliatorias	<u>163.934</u>	<u>74.643</u>
Cambios en activos y pasivos		
Disminución en cuentas por cobrar	198.276	10.888
(Aumento) Disminución en inventarios	320.237	-1.319.739
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	7.382	-3.788
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-79.373	24.116
Disminución en gastos acumulados por pagar	-3.757	-51.473
Disminución en obligación por beneficios definidos	-59.880	-28.487
Total cambios en activos y pasivos	<u>382.885</u>	<u>-1.368.483</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto provisto por y (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>259.893</u>	<u>-1.790.098</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando González Gallegos
Gerente General


C.P.A. María de los Ángeles León
Contadora General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2017 y 2016
(expresados en US\$, sin centavos)

1. Operaciones

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA, fue constituida en el Ecuador en 1946, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la adquisición, distribución y comercialización de automotores, maquinarias agrícolas, repuestos y accesorios, importados y de producción nacional. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 35 y 43 empleados respectivamente.

La Compañía renovó el contrato de distribución y comercialización de vehículos nuevos suministrados por Mitsubishi Motors Corporación el 1 de julio del 2016 hasta el 31 de diciembre del 2017.

La Compañía celebró contrato de distribución y comercialización de vehículos nuevos suministrados por “Ulyanovsky Avtomobilny Zavod” (Rusia) el 7 de noviembre del 2016 hasta el 3 de octubre del 2019.

Con fecha 31 de julio del 2018, mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2018-00006729, la Compañía fue declarada como inactiva por no presentar balances de dos años consecutivos.

2. Políticas contables significativas

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros separados de **CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de abril del 2018 y 21 de marzo del 2017, respectivamente.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros separados de **CORPORACION AUTOMOTRIZ**

SOCIEDAD ANONIMA, comprenden los estados de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros separados comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inversiones a corto plazo

Están registrados al costo los mismos que son renovados de acuerdo a los requerimientos de efectivo.

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al importe menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

e) Gastos pagados por anticipado

Corresponde a seguros pagados por anticipados, vigentes que no están devengados.

f) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros separados, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en los estados financieros.

g) Propiedades y equipos, neto

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

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

La tasa de depreciación anual de las propiedades y equipos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Oficinas	entre 13 y 50	entre 2% y 7,55%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Herramientas	10	10%
Vehículos	5	20%

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

h) Deterioro del valor de los activos

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

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

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

i) Cuentas por cobrar a largo plazo

Constituyen los aportes efectuados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI, por las importaciones que realiza la Compañía.

j) Otros activos

Incluye inmueble registrado al costo de adquisición convertido a US\$ Dólares, el cual se deprecia bajo el método de línea recta al 2% anual y otros como: depósitos en garantía.

k) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El 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 impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía puede compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no había registrado ningún efecto por este concepto.

l) Provisiones

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

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

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

m) Beneficios definidos a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su

pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés de los Bonos del Gobierno de Estados Unidos.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación de la orden de trabajo por reparación de vehículos automotores.
- Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

ñ) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

o) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 6 meses.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para otras cuentas por cobrar o un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

p) Pasivo financiero

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios oportunamente acordados.

- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

q) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2017

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros.

<i>NIIF</i>	<i>Título</i>	<i>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</i>
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

r) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Las entidades deben revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia. Las siguientes revelaciones reflejan una fecha de corte al 31 de diciembre de 2017. El efecto potencial de la aplicación de cualquier NIIF nueva y revisada emitida por el IASB luego del 31 de diciembre de 2017 pero antes de que los estados financieros hayan sido emitidos también debe ser considerado y revelado. El impacto de la aplicación de las NIIF nuevas y revisadas es solo con fines ilustrativos. Las entidades deben analizar el impacto según hechos y circunstancias específicos.

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participación de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son

posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o

servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

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

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

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

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

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

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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

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

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

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

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

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

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de

largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía en períodos futuros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía. El paquete también incluye modificaciones a la NIIF 12, que es obligatoriamente efectiva para la Compañía en el año actual.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para una entidad de capital riesgo y otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada una asociada o negocio conjunto, y que la elección debe hacerse en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para retener la medición del valor razonable aplica para sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión cuando se aplica el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar que esta opción está disponible para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva permitiéndose la aplicación anticipada.

Tanto las modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía dado que la Compañía no es ni una entidad que adopta por primera vez las NIIF ni una organización de capital de riesgo. En adición, la Compañía no tiene ninguna asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión.

Modificaciones a la CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y Consideración Anticipada

CINIIF 22 describe la forma para determinar la 'fecha de la transacción' con el fin de establecer el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración de esa partida ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera que resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La interpretación específica que la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario originado por el pago o la recepción anticipado de la consideración. Si hay

varios pagos o cobros por anticipado, la interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recepción anticipado de la consideración.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Disposiciones específicas de transición se aplican a la aplicación prospectiva.

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

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

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

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

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

3. Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. 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.

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

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:

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

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

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

El actuario contratado por la Compañía, para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2 g).

4. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Durante el 2017 y 2016 Compañía de Elaborados de Café ElCafé C. A., facturó intereses por inversiones que fueron endosadas a la Compañía por un monto de US\$55.289 y US\$105.744, respectivamente.
- Durante el 2016 efectuó compra de repuestos y varios a compañías relacionadas por US\$11.878.
- Facturó por venta de repuestos y servicio de taller a compañías relacionadas un monto de US\$52.873 en el 2017 y US\$81.134 en el 2016.
- Facturó por venta de vehículos a compañías relacionadas por un monto de US\$154.018.
- Recibió servicios de arrendamiento de oficinas y locales en Guayaquil y Babahoyo por US\$15.600 en el 2017 y 2016.
- Durante el año 2017, la Compañía Chrysler S. A., le facturó por servicio de arriendo de oficina en Quito correspondiente a años anteriores y por el 2017, un monto de US\$25.500.
- Recibió servicios de arrendamiento de garage por US\$7.700 en el 2017 y por US\$9.100 en el 2016.
- Contrató servicios de seguro para sus propiedades y equipos por US\$27.995 en el 2017 y por US\$35.886 en el 2016.

- Contrató servicios de publicidad para los nuevos vehículos UAZ por un monto de US\$6.672.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

Chrysler S. A.	5.980	32.500
Coenansa S. A.	2.711	5.111
Euromotor	1.550	1.550
Euroamérica S. A.	135	133
Mecánica Técnica Dodge "En liquidación "	5.012	5.012
Cia. de Elaborados de Café El Café C.A.	39.000	0
Motorcorn	0	323
Vicusan	118.558	118.558
Total	<u>172.946</u>	<u>163.187</u>
<u>Pasivos</u>		
Traderco S. A.	1.669.380	1.669.380
División Automotriz	308.544	360.002
Chrysler Jeep Del Ecuador S. A.	20.000	0
Automotriz Noboa	13.922	13.922
Fisuda	113.544	113.544
Cia. de Elaborados de Café El Café C.A.	0	4.044.758
Industrial Molinera	0	113.748
Panauto	338.475	374.947
Otras	0	6.500
Total	<u>2.463.865</u>	<u>6.696.801</u>
	2.463.865	6.696.801
	0	0

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas se presentan en cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar proveedores.

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	2017	2016
Sueldos	69.130	65.599
Beneficios sociales	11.963	11.376
	<u>81.093</u>	<u>76.975</u>

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2017	2016
Bancos del exterior	9.988	10.097
Bancos locales	1.201.526	1.188.745
Caja	2.163	2.050
Total	<u>1.213.677</u>	<u>1.200.892</u>

6. Inversiones a corto plazo

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	Días	Vencimiento	%	US\$	
	Plazo		interés	2017	2016
<u>Banco del Litoral</u>					
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	60.486
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	180.670
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	200.745
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	211.710
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	386.656
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	234.794
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	82.774
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	200.644
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	1.003.321
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	102.151
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	202.942
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	100.332
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	2.391
Certificado de depósito	380	15-mar-17	2,00	0	202.926
Certificado de depósito	380	20-abr-17	2,00	0	279.931
<u>Global Sociedad Financiera</u>					
Certificado de depósito	365	7-mar-17	5,00	0	48.646
Certificado de depósito	365	7-mar-17	5,00	0	38.891
Certificado de depósito	365	10-may-17	6,00	0	15.390
Certificado de depósito	365	20-jun-17	5,00	0	166.827
Certificado de depósito	362	26-jun-17	5,00	0	285.760
Certificado de depósito	365	5-sep-17	3,00	0	778
<u>Banco Bolivariano</u>					
Certificado de depósito	367	4-sep-17	6,50	0	200.000
Certificado de depósito	365	13-nov-18	5,00	213.178	0
Total				213.178	4.208.765

Los certificados de depósitos del Banco del Litoral y Global Sociedad Financiera corresponden a inversiones que se encontraban a nombre de su relacionada Compañía de Elaborados de Café ElCafé C. A. y que fueron endosados a la Compañía.

7. Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

		US\$	
	Notas	2017	2016
<u>Clientes</u>			
Vehículos Mitsubishi		218.480	471.516
Maquinaria agrícola		31.086	30.849
Repuestos Mitsubishi		8.329	3.677
Repuestos maquinaria agrícola		1.895	2.369
Varios		1.313	71
Mecánica Técnica Dodge		27.320	27.320
Servicios taller		1.343	2.866
Deudores factura taller		67.993	56.818
Cheques protestados		32.142	32.136
Total cuentas por cobrar		389.901	627.622
Menos provisión para cuentas incobrables		72.348	19.995
Cuentas por cobrar, neto		317.553	607.627
<u>Otras</u>			
Compañías relacionadas	4	172.946	163.187
Empleados		2.609	1.431
Impuesto a la renta pagado en exceso	18	24.596	5.152
Impuestos por cobrar		269.827	126.390
Otras		12.045	136.659
		482.023	432.819
Total cuentas por cobrar clientes y otras		799.576	1.040.446

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	US\$	
	2017	2016
Por vencer	122.119	407.194
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	56.405	79.461
De 31 a 60 días	17.057	20.451
De 61 a 90 días	7.828	9.313
Mayores de 90 días	186.492	111.203
Sub total vencidos	267.782	220.428
Total cuentas por cobrar	389.901	627.622

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Saldo al 31-12-2017
Provisión para cuentas incobrables	19.995	52.353	72.348

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Vehículos	1.432.591	1.256.578
Repuestos	992.651	906.511
Maquinaria agrícola	501.108	638.069
Inventario en tránsito	1.139.848	1.603.740
Ordenes de trabajo en proceso	39.280	20.817
Total inventarios	4.105.478	4.425.715

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha realizado provisión por deterioro u obsolescencia de la cuenta de inventarios: Maquinarias y Repuestos. La Administración de la Compañía se encuentra realizando el estudio correspondiente.

9. Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones en acciones se registraron al costo. Un detalle es como sigue:

Compañía	% Part.	Cant. Acciones	US\$		Saldo al 31-dic-17
			V/. Unit. Nominal	Valor Nominal	
Mecánica Técnica Dodge Cia. Ltda. "En liquidación"	95%	380	1	380	380

10. Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades y equipos, es como sigue:

US\$				
	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-17
Costo:				
Terrenos	230.583	0	0	230.583
Oficinas	109.276	0	0	109.276
Instalaciones	30.797	0	-30.797	0
Muebles y enseres	2.979	0	-2.979	0
Herramientas	25.002	0	-282	24.720
Vehículos	25.625	0	0	25.625
Total costo	424.262	0	-34.058	390.204
Depreciación acumulada	91.747	11.113	-34.058	68.802
Propiedades y equipos, neto	<u>332.515</u>			<u>321.402</u>

US\$				
	Saldos al 31-dic-15	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-16
Costo:				
Terrenos	230.583	0	0	230.583
Oficinas	109.277	0	-1	109.276
Instalaciones	62.520	0	-31.723	30.797
Muebles y enseres	4.709	0	-1.730	2.979
Maquinarias	869	0	-869	0
Herramientas	25.002	0	0	25.002
Vehículos	25.625	0	0	25.625
Total costo	458.585	0	-34.323	424.262
Depreciación acumulada	111.202	14.868	-34.323	91.747
Propiedades y equipos, neto	<u>347.383</u>			<u>332.515</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos, asciende a US\$11.113 en el año 2017 y US\$14.868 en el año 2016.

11. Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2016, lo constituyen los cupones y certificados CORPEI por US\$5.387, cuyos vencimientos son hasta el 2020, En el año 2017 la Compañía procedió a dar de baja dicho valor.

12. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, lo constituyen una suite en el estadio Capwell, la misma que no es para uso de la operación de la Compañía cuya depreciación anual es del 2%; y, valores por otros conceptos. Un detalle es el siguiente:

US\$		
	Saldos 31-dic-16	Saldos 31-dic-17
		Adiciones
Inmuebles:		
Costo	21.920	0
Depreciación acumulada	10.461	443
Sub-total	11.459	443
Otros:		
Depósitos en garantía	1.454	0
Sub-total	1.454	0
Total	12.913	12.470

US\$		
	Saldos 31-dic-15	Saldos 31-dic-16
		Adiciones
Inmuebles:		
Costo	21.920	0
Depreciación acumulada	10.018	443
Sub-total	11.902	443
Otros:		
Depósitos en garantía	1.454	0
Sub-total	1.454	0
Total	13.356	12.913

El cargo a gastos por depreciación del inmueble fue de US\$443 en el 2017 y 2016.

13. Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, lo conforman las siguientes cuentas:

		US\$	
	Notas	2017	2016
<u>Proveedores</u>			
Planillas por pagar		307.420	402.724
Planillas por pagar taller		124	124
Cuentas por liquidar		0	103
Mitsubishi Motors Company		657.895	657.895
Pan American Trading		542.105	542.105
Total		1.507.544	1.602.951
<u>Otras</u>			
Anticipos de clientes		12.459	7.297
Compañías relacionadas	4	2.463.865	6.696.801
Impuestos por pagar		7.990	3.827
Varias		30.340	30.181
Total		2.514.654	6.738.106
Total cuentas y documentos por pagar		4.022.198	8.341.057

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	US\$	
	2017	2016
IESS	5.563	7.459
Otros	24.777	22.722
	<u>30.340</u>	<u>30.181</u>

14. Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$			
	Saldos 31-dic-16	Adiciones	Ajustes	Pagos
Décimo tercer sueldo	1.616	34.217	46	-33.497
Décimo cuarto sueldo	10.858	14.063	305	-15.635
Vacaciones	2.075	6.214	587	-8.876
Fondo de reserva	2.307	1.893	-170	-2.136
	<u>16.856</u>	<u>56.387</u>	<u>768</u>	<u>-60.144</u>

	US\$			
	Saldos 31-dic-15	Adiciones	Pagos	Saldos 31-dic-16
Décimo tercer sueldo	3.266	33.413	-35.063	1.616
Décimo cuarto sueldo	12.267	16.134	-17.543	10.858
Vacaciones	13.948	0	-11.873	2.075
Fondo de reserva	3.302	2.650	-3.645	2.307
Participación de trabajadores	35.546	0	-35.546	0
	<u>68.329</u>	<u>52.197</u>	<u>-103.670</u>	<u>16.856</u>

15. Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-16	Adiciones	Reclasif.	Pagos
Jubilación patronal	484.400	89.388	-17.416	-17.597
Bonificación por desahucio	29.131	11.032	17.416	-42.283
	<u>513.531</u>	<u>100.420</u>	<u>0</u>	<u>-59.880</u>

	US\$				
	Saldo al				Saldo al
	31-dic-15	Adiciones	Ajustes	Pagos	31-dic-16
Jubilación patronal	348.647	52.004	95.356	-11.607	484.400
Bonificación por desahucio	37.838	7.328	845	-16.880	29.131
	386.485	59.332	96.201	-28.487	513.531

16. Ingresos

Por los años 2017 y 2016, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2017	2016
Maquinaria agrícola	182.160	163.516
Repuestos	246.556	257.789
Vehículos	3.337.039	2.591.753
Servicios de garage	65.937	70.603
Combustibles, lubricantes y grasas	39.033	35.014
Trabajos afuera	59.106	34.072
Mano de obra	81.628	61.668
Otras ventas	28.371	3.415
	<u>4.039.830</u>	<u>3.217.830</u>

17. Gastos de administración y ventas

Por los años 2017 y 2016, los gastos de administración y ventas se conforman de la siguiente manera:

	US\$			
	2017		2016	
	Ventas	Administración	Ventas	Administración
Sueldos y beneficios sociales	138.834	277.827	131.065	274.379
Comisiones	35.698	34.325	30.444	23.426
Bonificación	12.377	5.560	14.592	0
Depreciación	0	11.556	0	15.312
Impuestos y contribuciones	0	29.369	0	27.778
Jubilación patronal	32.543	56.845	16.346	35.658
Bonificación por desahucio	3.355	7.677	2.565	4.763
Arriendos	35.600	13.200	12.400	15.300
Seguros	9.022	17.297	11.013	20.150
Honorarios	0	15.513	0	11.240
Servicios de seguridad	89.998	35.999	89.998	32.999
IVA gastos	1.857	9.313	5.830	7.336
Servicios básicos y comunicación	9.699	25.626	10.357	33.714
Viaje y movilización	9.429	44.030	1.165	42.343
Mantenimiento	8.594	16.269	19.380	10.801
Publicidad	20.683	0	3.235	0
Servicio de garantía	236	0	3.164	0
Cuentas incobrables	0	52.353	0	0
Otros gastos	54.947	47.425	62.804	86.593
	<u>462.872</u>	<u>700.184</u>	<u>414.358</u>	<u>641.792</u>

18. Impuesto a la renta

Situación tributaria

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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa del 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Durante el año 2017 se promulgó: El Decreto Ejecutivo No. 210, emitido por la Presidencia de la República correspondiente al beneficio en el pago del saldo del anticipo de impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, tal como sigue: empresas con ventas de US\$ 0 a US\$ 500 mil (100%); US\$500.001 hasta US\$1.000.000 (60%) y mayor a US\$1.000.000 (40%), y; la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera (aplicable para periodo fiscal 2018). A continuación resumimos los aspectos más relevantes relacionados con el impuesto a la renta:

- **Impuesto a la Renta:** incremento de la tarifa del 22% al 25%, para empresas micro, pequeñas y exportadores habituales mantendrán 22%, en el caso de este último se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo; y por incumplimiento de presentación del anexo de accionista aplicaría el 28%; para nuevas microempresas tendrán exoneración de IR por tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus productos productivos; presentación de nuevas normas para la deducción de gastos personales; solo serán deducibles los pagos

efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de Impuesto a la Renta; todo pago superior a US\$1.000 deben ser bancarizados; multa del 1% del total de activos o ingresos, el mayor por ocultamiento de información del patrimonio en el exterior; obligatoriedad de llevar contabilidad para contribuyentes con ingresos mayores a los US\$300 mil.

- **Anticipo del Impuesto a la Renta (AIR):** para el cálculo se encuentra excluido del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y aportes patronales; devolución del AIR cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo siempre que supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):** devolución del ISD en la actividad de exportación, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- **Impuesto a los activos en el exterior:** se pagará impuesto en conformidad a lo establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- **Dinero electrónico:** estos medios de pagos serán implementados y operados por entidades del Sistema Financiero Nacional.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Pérdida antes de impuesto a la renta	-231.443	-436.029
<u>Diferencias permanentes</u>		
(+) Gastos no deducibles	9.549	24.430
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidades	0	-6.726
Base para impuesto a la renta	-221.894	-418.325
Impuesto a la renta calculado	0	0
Anticipo de impuesto a la renta reducido	55.483	60.229
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado)	55.483	60.229

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía se benefició de la reducción del anticipo de impuesto a la renta de conformidad con el Decreto 210. Un desglose es el siguiente:

	US\$
Anticipo de impuesto a la renta	66.196
40% reducción de tercera cuota del anticipo calculado	-10.713
Anticipo reducido	<u>55.483</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	5.152	22.329
Retenciones en la fuente del año	35.514	26.783
Anticipo de impuesto a la renta	39.413	16.269
Impuesto a la renta causado	<u>-55.483</u>	<u>-60.229</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso	<u>24.596</u>	<u>5.152</u>

19. Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

20. Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está constituido por 20.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0,04 cada una, totalmente pagadas, como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado	Total acciones
Disuaisa S. A.	Ecuatoriana	2,99	0,04	23,92	598
Hiedelon S. A.	Ecuatoriana	2,99	0,04	23,92	598
New World Commodities Ltd.	Bahamas	29,84	0,04	238,72	5.968
Ponomax S. A.	Ecuatoriana	11,94	0,04	95,52	2.388
Warrent Asset Holdings Ltd	Bahamas	52,24	0,04	417,92	10.448
		<u>100,00</u>		<u>800,00</u>	<u>20.000</u>

21. **Resultados acumulados**

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros separados hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$1.675.204 y US\$1.388.278, respectivamente.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

22. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

23. Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de esta cuenta asciende a US\$1.906.485.

En el año 2016 se realizó transferencia a reserva facultativa por un monto de US\$142.856, correspondiente a la utilidad del ejercicio 2015.

Mediante acta de junta general de accionistas celebrada el 6 de abril del 2016 se decidió utilizar esta cuenta para registrar pago de impuestos que corresponde a periodos anteriores por un monto de US\$55.906.

24. Superávit por revaluación de propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía realizó registro de revaluación de terrenos por un monto de US\$209.621.

25. Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantiene financiamiento. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de los Administradores, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 71 días por el ejercicio 2017.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

26. Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta estados financieros consolidados por separado.

27. Eventos subsecuentes

Con fecha 31 de julio del 2018, mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-2018-00006729, la Compañía fue declarada como inactiva por no presentar balances de dos años consecutivos.

28. Diferencias entre registros contables y estados financieros separados que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los estados financieros separados que se acompañan difieren de los registros contables, por lo siguiente:

	US\$	
	2017	2016
Diferencias en:		
<u>Activos</u>		
Corriente	-55.483	4.117.588
Inversiones largo plazo	0	-4.208.785
Propiedades y equipos	-11.017	-11.460
Cuentas por cobrar largo plazo	0	5.387
Otros activos	11.017	12.913
	<u>-55.483</u>	<u>-84.357</u>
<u>Pasivos</u>		
Corriente	-55.483	-84.357
	<u>-55.483</u>	<u>-84.357</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>