

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018
(Con cifras comparativas de 2017)

Con el Informe de los Auditores Independientes

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Índice a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado de Situación Financiera Separado	6
Estado de Resultados Integral Separado	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado	8
Estado de Flujos de Efectivo Separado	9
Notas a los Estados Financieros Separado	11

Abreviaturas usadas:

NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones, del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
S.R.L.	-	Servicio de Rentas Internas
Compañía	-	NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Administración de:
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Opinión con Salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo separado por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo 3 y excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 al 7 de la sección "Fundamentos de la Opinión con Salvedades", los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión con Salvedades

3. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, sobre las cuales no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, y satisfacernos de la razonabilidad de los saldos, transacciones y hechos, así como los posibles efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y revelaciones adicionales en los mismos.
 - No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de cuentas por cobrar enviada a compañías relacionadas por US\$23,019,000.
 - Hasta la fecha de emisión de este informe no obtuvimos documentación suficiente y competente respecto al registro contable de las inversiones mantenidas en Automotores Comerciales AUTOCOM S.A., las cuales ascendieron a US\$12,837,500.

- La Administración de la Compañía no ha proporcionado la documentación que permita establecer los impactos provenientes de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera sobre Instrumentos Financieros – NIIF 9, principalmente por los siguiente rubros cuyos saldos al 31 de diciembre de 2018 son; i) cuentas por cobrar comerciales y otras por US\$140,948,130; ii) cuentas por pagar comerciales y otras por US\$55,236,965; y, iii) cuentas por pagar financieras por US\$103,273,589 e Ingresos Procedentes de contratos con los clientes - NIIF 15, en los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 2018, el equipo de auditoría no participó en las tomas físicas de existencias de inventarios cuyo saldo ascendió a US\$108,257,587, debido a esta situación, no fue factible para el equipo de auditoría aplicar los procedimientos de acuerdo a lo establecido en la NIA 501 “Evidencia de auditoría”: consideraciones específicas para partidas seleccionadas y por ende determinar la fiabilidad del sistema de inventario permanente de la entidad, y el saldo registrado en el estado de situación financiera. Adicionalmente, la Compañía no efectuó un análisis del deterioro de sus inventarios a fin de medir si éstos se presentan a su “Valor Neto de Realización”. En razón de estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo a esa fecha.
 5. Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Compañía no procedió a elaborar estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de que NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. es controladora, si se hubiera incluido los estados financieros de las subsidiarias, algunas partidas en los estados financieros separados adjuntos hubieran sido afectadas significativamente.
 6. Al 31 de diciembre de 2018, el estado de situación financiera no revela el registro de impuestos diferidos proveniente de las diferencias temporarias en su propiedad, planta y equipo. En razón de esta circunstancia, no pudimos determinar su efecto en los estados financieros separados adjuntos.
 7. La Compañía no ha procedido a capitalizar la cuenta “Aportes para futura capitalización”, la cual al 31 de diciembre de 2018 ascendía a US\$2,359,986. Dichos aportes datan de los años 2008 y 2009, debiendo eventualmente ser reclasificados como una cuenta de pasivo, de conformidad con las NIIF. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo ni mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
 8. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Asunto de Énfasis

9. Sin calificar nuestra opinión, indicamos que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con requisitos legales vigentes en el Ecuador e informar sobre la situación financiera separada de la Compañía, en base a las políticas contables descritas en la nota 2, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, para su adecuada interpretación estos estados financieros separados deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, los que son requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.
10. Informamos que los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados".

Asuntos claves de auditoría

11. Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro criterio profesional, fueron de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos, para cada asunto clave de auditoría.
12. Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros Separados

13. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas.
14. En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas y al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
15. Una vez que leamos el Informe anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados de la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros Separados

16. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
17. En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros separados

18. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.
19. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:
 - 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 obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
 - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Otro Asunto

20. Los estados financieros separados de Negocios Automotrices Neohyundai S.A., al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión calificada el 7 de mayo de 2018.

Informe Sobre Otros Requisitos Legales y Reglamentarios

21. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, como agente de retención y percepción y el informe de Aspectos de Control Interno por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

Kreston AS Ecuador

KRESTON AS Ecuador
SCRNAE No. 643

Cuenca, 14 de mayo de 2019

César Álvarez G.

César Álvarez G.
Socio

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

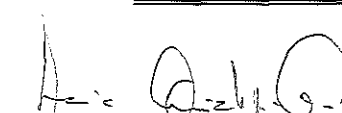
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de Diciembre, 2018

(en US dólares)

		2018	2017
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3.064.630	3.180.516
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	102.512.501	84.833.587
Inventarios	7	108.257.587	79.775.422
Impuestos corrientes	8	1.686.936	869.593
Otros activos corrientes	9	1.353.473	513.650
		216.875.127	169.172.768
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	38.435.629	43.254.238
Inversiones permanentes	10	16.323.270	16.322.012
Propiedad, planta y equipo, neto	11	15.878.689	15.861.279
Intangibles, neto	12	17.083	35.720
Impuestos diferidos	8	13.242	-
		70.667.913	75.473.249
Total activo		287.543.040	244.646.017
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	55.236.965	21.839.177
Cuentas por pagar financieras	14	100.487.153	97.212.051
Impuestos corrientes	8	264.236	1.364.045
Beneficios a empleados	15	1.733.964	1.353.446
Provisiones	16	12.900.801	12.695.206
		170.623.119	134.463.925
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	14	2.786.436	193.282
Beneficios a empleados	15	225.709	185.505
		3.012.145	378.787
Total pasivo		173.635.264	134.842.712
Patrimonio			
Capital social	17	27.000.000	27.000.000
Aportes para futura capitalización		2.359.986	2.359.986
Reserva legal	18	9.188.276	8.699.920
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		215.694	215.694
Resultados de ejercicios anteriores		70.093.710	66.644.147
Resultado integral del ejercicio		5.050.110	4.883.558
Total patrimonio		113.907.776	109.803.305
Total pasivo y patrimonio		287.543.040	244.646.017


Ing. Fabricio Mala
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

		2018	2017
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	19	295.341.133	233.447.569
Costo de ventas	20	(262.546.217)	(205.882.014)
Utilidad bruta		32.794.916	27.565.555
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		137.628	50.894
Otros ingresos	21	427.840	309.556
Gasto de ventas	22	(7.259.200)	(6.232.386)
Gastos de servicios	23	(1.432.262)	(1.470.696)
Gastos de logística	24	(428.876)	(376.176)
Gastos de administración (a)	25	(3.819.223)	(3.785.783)
Otros gastos generales	26	(889.393)	(701.675)
Costo financiero, neto	27	(12.013.162)	(8.492.636)
Resultado antes de impuesto a la renta		7.518.268	6.866.653
Impuesto a la renta	8	(2.468.158)	(1.983.095)
Resultado integral del ejercicio		5.050.110	4.883.558
Utilidad (pérdida) por acción		0,1870	0,1809

(a) A diciembre 31 de 2018, este rubro incluye USD. 1.326.753 de participación a trabajadores en las utilidades (2017, USD 1.211.762). Ver notas 8, 15 y 25.

A diciembre 31 de 2018, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 505.011 para reserva legal (2017, USD 488.356).


Ing. Fabricio Malo
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2016	27.000.000	2.359.986	8.699.920	215.694	68.481.276	(198.128)	106.558.747
Transferencia a resultados acumulados (a)					(198.128)	198.128	-
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores (b)					(277.876)		(277.876)
Reparto de dividendos (c)					(1.361.124)		(1.361.124)
Resultado antes de deducciones legales						6.866.653	6.866.653
Impuesto a la renta						(1.983.095)	(1.983.095)
Saldo a Diciembre 31, 2017	27.000.000	2.359.986	8.699.920	215.694	66.644.147	4.883.558	109.803.305
Apropiación de resultados acumulados (d)			488.356		4.395.202	(4.883.558)	-
Ajuste de resultados de ejercicios anteriores (e)					(945.639)		(945.639)
Resultado antes de deducciones legales						7.518.268	7.518.268
Impuesto a la renta						(2.468.158)	(2.468.158)
Saldo a Diciembre 31, 2018	27.000.000	2.359.986	9.188.276	215.694	70.093.710	5.050.110	113.907.776

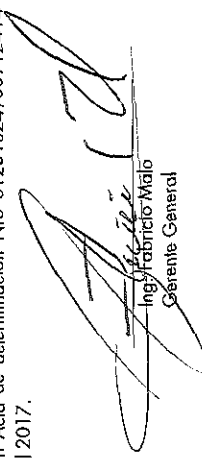
(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de julio de 2017.

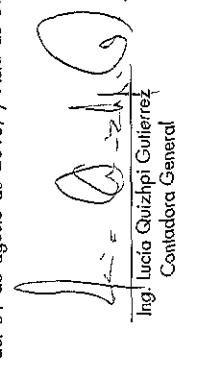
(b) Ajuste al impuesto a la renta 2014 según declaración sustitutiva No. 143154300 del 6 de junio de 2017.

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 5 de diciembre de 2017

(d) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2018.

(e) Ajuste del impuesto a la renta 2015, según Acta de determinación Nro 01201824900912414 del 31 de agosto de 2018, y Acta de determinación del Impuesto a la renta del 2017 Nro. 01201724901187532 del 29 de noviembre del 2017.


Ing. Francisco Malo
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

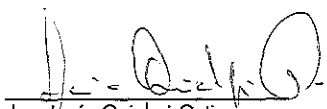
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	289.355.368	215.350.744
Pagos a proveedores	(282.930.163)	(209.936.614)
Pagos a empleados	(3.045.027)	(2.355.820)
Impuesto a la renta	(54.928)	(283.786)
Intereses cobrados (pagados), neto	(11.474.311)	(8.431.662)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(8.149.061)	(5.657.138)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	171.067	210.779
Otros ingresos recibidos	427.840	309.556
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(853.761)	(328.482)
Incremento de inversiones permanentes	(1.258)	(1.162.578)
Otros pagos efectuados	(913.085)	(710.658)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(1.169.197)	(1.681.383)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos financieros a largo plazo	838.335	-
Préstamos financieros a corto plazo	4.491.068	9.096.092
Otros préstamos recibidos	4.818.609	2.236.062
Efectivo usado en:		
Préstamos financieros a largo plazo	-	(7.581.473)
Pago de dividendos	-	(1.361.124)
Otros pagos por actividades de financiamiento	(945.640)	(38.177)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	9.202.372	2.351.380
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(115.886)	(4.987.141)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	3.180.516	8.167.657
Efectivo y equivalentes al final del año	3.064.630	3.180.516


Ing. Fabrizio Malo
Gerente General

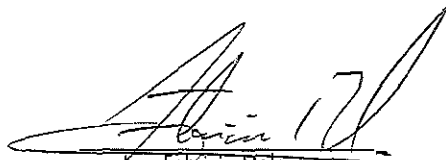

Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

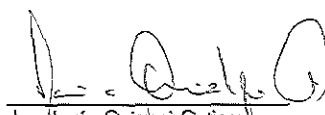
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES SEPARADO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	2018	2017
Utilidad neta	5.050.110	4.883.558
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	779.220	690.946
Gasto por amortizaciones	42.329	50.948
Gasto por provisión para cuentas malas	312.812	146.987
Bajas de inventario	109.951	152.911
Provisión para jubilación patronal y desahucio	48.979	146.294
Participación a trabajadores	1.326.753	1.211.762
Impuesto a la renta	2.468.158	1.983.095
Otros ingresos	(565.468)	(360.450)
Otros gastos	889.393	701.675
	<u>5.412.127</u>	<u>4.724.168</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(5.985.765)	(18.096.827)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(54.928)	(283.786)
(Aumento) disminución de inventarios	(28.592.116)	(3.412.298)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	16.447.856	7.059.368
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(965.197)	(592.296)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	538.852	60.975
	<u>(18.611.298)</u>	<u>(15.264.864)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	<u>(8.149.061)</u>	<u>(5.657.138)</u>


Ing. Fabricio Molo
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. fue constituida a través de Escritura Pública en la República del Ecuador el 25 de Octubre de 2001, la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 684 el 13 de Noviembre del mismo año con el nombre de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO; cambio su nombre a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mediante Escritura Pública del 22 de Agosto de 2003 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 453 el 21 de Noviembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y consignación de todo tipo de vehículos permitidos por la ley, sean nuevos o usados; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros separados de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009 y Resolución en oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC. emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada el 28 de diciembre de 2017.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

2.4.3 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" 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, la "propiedad, planta y equipo" son valoradas al costo menos depreciación, agotamiento acumulado y pérdidas por deterioro.

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

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria	10
Vehículos	10
Instalaciones de Oficinas	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Herramientas	10
Otros activos	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.4.4 Deterioro del valor de los activos:

Activos Financieros no Derivados

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Administración considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

2.4.5 Costos de préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.4.6 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

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

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

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

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

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

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

2.4.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos 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 espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Clasificación de activos financieros.

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

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente

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

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

La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva

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

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

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

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

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

Activos financieros clasificados a Valor Razonable Con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

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

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

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

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

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

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

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

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

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

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

Instrumentos financieros medidos a Valor Razonable Con Cambios en Resultados (VRCCR).

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

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por Pérdidas Crediticias Esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCOR, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores (Especificar que cuentas contables afectan). No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

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

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

-
- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
 - Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
 - El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
 - Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
 - La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

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

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

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

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

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Baja de un activo financiero

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

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

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

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio.

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

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros.

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

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

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

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

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

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o

- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o

- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

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

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

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

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

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

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.4.12 Reconocimiento de Ingresos

Ingreso por venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingreso por prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos financieros son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.13 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

- 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.

En el año en curso, la Compañía debió aplicar la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

Adicionalmente, la Compañía debió haber adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

La Compañía debió aplicar la NIIF 9 de conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) debió ser el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía no ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por el Fideicomiso para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente,
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pago
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que el Fideicomiso tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), el Fideicomiso está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La Administración la Compañía no ha realizado el análisis de la aplicación de la NIIF 9 por lo que no se pudo determinar la existencia de un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

NIIF 15, "Ingresos por contratos con clientes"

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa 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 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 en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

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

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

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.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

la Compañía debió aplicar la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, se describen a continuación.

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. la Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir estos saldos.

La Administración de la Compañía no ha realizado el análisis de la aplicación de la NIIF 15 por lo que no se pudo determinar la existencia de un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2019. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Las siguientes normas podrán ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación
NIIF 9	Instrumentos financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
NIIF 12	Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2015-2017) NIIF 3: Combinación de negocios; NIC 12: Impuesto a las ganancias; NIIF 11: Acuerdos conjuntos y NIC 23 Costos por préstamos.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	Enero 1, 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	Enero 1, 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Enero 1, 2020

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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeito 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 también tendrá impacto. 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 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 anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros en períodos futuros.

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 anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros, 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.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- 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

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

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

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

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

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

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye 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, debe utilizar 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 las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador *(al final del período sobre el que se informa)*.

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

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

4. Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

4.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018	2017
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.064.630	3.180.516
Inversiones Financieras C/P	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	140.948.130	128.087.825
Total	144.012.760	131.268.341
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras	55.236.965	21.839.177
Cuentas por pagar financieras	103.273.589	97.405.333
Total	158.510.554	119.244.510

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4.3 Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de esta. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.3.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

4.3.2 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

4.3.3 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de vehículos y mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 4% al 31 de diciembre de 2018, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

4.3.4 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA- y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

4.3.5 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, esta compuesto por:

	2018	2017
Caja	336	219
Bancos	672.699	984.014
Inversiones temporales	2.391.595	2.196.283 *
Total	3.064.630	3.180.516

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

La compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares en diversas entidades locales y del exterior.

Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de riesgo AAA-, AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

*A diciembre 31 de 2018, corresponde a "certificados de depósito" y operaciones RIPOS en instituciones financieras locales, a la tasa de interés anual del 0.75% y 5,50% y vencimientos de 4 y 180 días.

* A Diciembre 31 de 2018, "inversiones temporales" se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales por US\$ 55,050 para garantizar líneas de crédito con una instituciones financieras nacionales.

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	2018	2017
Clientes	31.904.643	17.036.925 *
Clientes relacionados	19.597.770	29.636.873 **
Clientes del exterior	2.352.206	1.056.664 ***
Compañías relacionadas	40.896.822	33.828.662 ****
Deudas de funcionarios y trabajadores	70.721	57.589
Anticipo a proveedores	3.748.035	4.635.782
Otras cuentas por cobrar	7.734.391	2.060.367
	106.304.588	88.312.862
Previsión para cuentas malas	(3.792.087)	(3.479.275)
Total	102.512.501	84.833.587

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS
Quito Mercantil Automotriz Merquiuto S.A.	7.865.537	5.231.696,23	2.144.763,34	473.175,57	-	-	-	15.901,95
Asiicar Sociedad Anónima	6.179.310	6.097.824	31.558	-	547,88	-	7.087,79	42.292,19
Imotors S.A.	4.870.985	4.810.985	60.000	-	-	-	-	-
Starmotors S.A.	2.298.559	1.148.143	252.813	612.530	66.965,93	229,39	551,92	217.326,24
Automotores Andina S.A.	1.775.901	318.938	877.771	568.773	6.528,87	3.889,82	-	-
Hyunmotor S.A.	1.737.850	860.846	863.792	2.325,49	-	-	7.193,25	3.692,65
Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	1.346.642	1.223.890	90.788	-	-	694,55	1.909,31	29.360,16
Galmack S. A.	1.275.306	1.145.557	129.749	-	-	-	-	-
Megavehículos S.A.	1.268.779	998.886	269.599	294,45	-	-	-	-
Andinamotors S.A.	1.252.878	1.175.920	76.604	-	-	-	-	353,56
Yehysa S.A.	581.642	581.384	-	-	-	-	-	257,91
Gasgura S.A.	251.835	-	12.864	6.432,09	6.432,09	19.296	38.724	168.086,95
Sherlocktech Solutions S.A.	142.645	-	-	-	-	-	-	142.645
Mansueta S.A.	98.374	86.387	10.910	528,26	-	-	549,03	-
Mitsujapan Cia. Ltda.	81.655	-	-	-	-	-	-	81.655
Autoeastern S.A.	73.844	46.881,17	26.721,85	240,81	-	-	-	-
Quezada Carchi Cesar Leyber	57.691	57.690,55	-	-	-	-	-	-
Cadend Ecuatoriana de Televisión C.A.	49.990	-	-	-	-	-	-	49.990
Guaman Martínez Oswaldo Orlando	49.990	49.990,00	-	-	-	-	-	-
Carterama C.A.	42.697	-	-	-	-	-	42.696,60	-
Davmolor Cia. Ltda.	34.303	34.302,70	-	-	-	-	-	-
Erazo Ramírez Oswaldo	32.226	-	-	-	-	-	-	32.226
Otros menores	536.004	145.707	46.014	31.819	17.477	997	2.052	291.937
TOTAL	31.904.643	24.015.027	4.893.949	1.696.119	97.952	25.107	100.764	1.075.725

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	MAS DE 181 DÍAS	MAS DE 360 DÍAS
Neocauto S.A	6.980.953	5.696.753	647.142	575.939	508	50.118	744	9.748
Autohyun S.A	6.195.394	6.014.913	164.751	2.616	20	-	1.534	11.560
Ecsyauto S.A	1.526.337	1.518.347	1.546	-	-	5.521	922	-
Importadora de Vehículos Comerciales	1.387.210	377.978	352.943	125.764	254.412	37.871	73.330	164.912
Indianegocios S.A.	1.282.934	24.387	26.795	26.795	26.795	80.384	167.414	930.364
Intrans Ecuador S.A.	777.263	3.532	53.984	25.613	25.213	59.460	259.211	350.249
Newtire S.A	578.040	-	-	-	-	44.572	89.143	444.325
Import.Export Esparita Cía. Ltda.	235.493	457	150.320	-	-	-	84.715	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	210.242	21.285	11.756	44.056	26.237	64.223	27.400	15.285
Fisum S.A.	209.428	-	12.660	6.330	6.330	18.990	38.783	126.335
Interborder S.A	71.177	6.170	6.695	7.003	4.733	18.177	26.353	2.046
Autoexpress Compañía Anónima	46.309	9.875	5.778	11.025	3.693	13.313	1.212	1.413
Neotruck S.A.	31.557	-	-	31.557	-	-	-	-
Karnataka S.A.	30.364	-	-	-	-	30.364	-	-
Arrendauto S.A.	17.742	-	-	-	-	17.742	-	-
Interboro Transport S.A.	12.503	657	1.580	-	-	-	-	10.266
Newdevelopment S.A.	3.511	-	-	-	-	-	-	3.511
Novoplant S. A.	1.306	-	-	-	-	-	1.306	-
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	8	-	-	-	-	-	-	8
TOTAL	19.597.770	13.674.355	1.435.951	856.697	347.941	440.734	772.068	2.070.023

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta clientes no relacionados de exterior al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CUENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS
Neo Motors S.A.C.	1.378.671	-	57.482	28.741	28.741	86.222	196.184	981.302
Multivínculos (Muveca) C.A.	458.407	-	-	-	-	-	-	458.407
Hyundai Motor Company	169.029	-	-	4.844	-	-	-	164.186
Neomotors Lima S.A.C.	119.700	-	13.300	6.650	6.650	13.300	46.550	33.250
Neocorp S.A.S	99.356	-	-	-	-	-	-	99.356
Neohyundai Mexico Sapi de CV	55.405	-	-	-	-	-	-	349
Daewoo International Corporation	30.395	-	-	-	-	-	55.056	30.395
Hyundai Motor India	23.901	23.901	-	-	-	-	-	-
Mobis Parts America Llc	8.373	-	-	-	-	-	-	8.373
Neohyundai De Venezuela C.A	6.312	-	-	-	-	-	-	6.312
Mkc Global Logística Ltda.	2.176	-	-	-	-	-	-	2.176
Logística Vehículos de Colombia S.A.S.	410	-	-	-	-	-	-	410
LK Autos C.A.	70	-	-	-	-	-	-	70
TOTAL	2.352.206	23.901	70.782	40.234	35.391	99.522	297.790	1.784.586

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

**** Los saldos de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
Global Car World S.A.S.	4.286.431	-
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A.	4.276.825	4.276.825
Fisum S.A.	4.244.237	835.596
Neauto S.A.	3.624.765	16.000
Quito Mercantil Automotriz Merquauto S.A.	3.041.902	50.000
Indionegocios S.A.	2.986.221	3.280.979
Auto Rusia Autorus S.A.	2.120.847	2.120.847
Doyle Holding Corporation	2.095.789	2.093.886
Autohyun S.A.	1.958.390	-
Intrans Ecuador S.A.	1.945.330	1.945.330
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	1.876.871	1.876.871
Karnataka S.A.	1.254.585	1.254.585
Starmotors S.A.	1.145.180	988.194
Newtire S.A.	1.839.246	1.844.246
Gasgua S.A.	787.603	787.603
Novoplant S.A.	715.503	391.003
Neocorp S.A.S.	684.357	684.357
Neocamiones S.A.	411.380	411.380
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	387.930	387.930
Arrendauto S.A.	294.903	433.578
Esparta Cía. Ltda.	276.983	24.895
Cochez S.A.	228.516	-
Armacar S.A.	226.246	206.384
Neotruck S.A.	87.984	293.984
Newdevelopment S.A.	46.601	46.058
Kia Autos S.A.	23.339	21.393
Ecsyauto S.A.	21.380	-
Reencauchadora Andina REENCANDINA S.A.	2.643	-
ASIACAR Sociedad Anónima	1.020	-
Global Cars S.A.S.	-	4.366.098
Cartorama S.A.	-	2.058.138
Blue Falcon Capital Holding, LLC	-	1.262.255
Neohyundai México S.A.P.I. de C.V.	-	881.045
Neo Motors Lima S.A.C.	-	798.000
Automotores y Comercio Autocom Cía. Ltda.	-	80.128
Neohyundai Venezuela	-	55.197
Multivehículos C.A. MUVECA	-	25.170
LOGICO S.A.C.	-	18.034
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	-	119
Otros Menores	3.818	12.552
Total	40.896.822	33.828.662

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

La compañía registró un valor por USD. 312,812 en el resultado del ejercicio económico 2018 por la baja de cuentas por cobrar.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes y relacionados generan intereses.

b) Cuentas por cobrar no corrientes

Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados no corriente al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son los siguientes:

	2018	2017
Neoauto S.A. **	9.950.701	12.598.376
Autohyun S.A. **	5.359.355	7.050.693
Novoplant S.A. *	6.667.090	6.667.090
Merquiato S.A. **	2.548.459	3.900.723
Neomotors S.A.C. **	9.148.890	8.948.890
Arrendauto S.A. ***	672.667	-
Blue Falcon Capital Holding, LLC ***	3.921.585	3.921.585
Ecasa S.A. *	166.881	166.881
Total	38.435.629	43.254.238

**A diciembre 31 de 2018 y 2017, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones en otras compañías.*

*** A diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende operaciones con una tasa de interés del 10% anual y con plazos que varían entre 720 y 1,800 días.*

**** Estas cuentas no generan intereses.*

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

7. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	2018	2017
Vehículos livianos	27.905.177	12.061.022
Vehículos pesados	19.978.359	28.291.474
Repuestos vehículos livianos	6.011.623	5.901.754
Repuestos vehículos pesados	1.535.400	1.556.402
Inventarios CKD	10.066.986	9.278.572
Accesorios	1.946.251	1.895.129
Otros inventarios	2.890.014	2.084.194
Importación en tránsito de vehículos	32.543.294	17.750.451
Importación en tránsito de repuestos	1.558.553	699.792
Otras Importaciones	3.821.930	256.632
Total	108.257.587	79.775.422

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a US\$ 262,546,217 y US\$ 205,882,014 respectivamente.

A la fecha de este informe, en el estado de resultados no se ha registrado provisión alguna por inventarios deteriorados.

A diciembre 31 de 2018, la empresa registró en resultados US\$ 109,951 por correcciones en diferencias de inventarios.

A la fecha de los estados financieros, la compañía no ha realizado la toma física de inventarios.

A Diciembre 31 de 2018, Inventarios por US\$ 17,559,688 se encontraban soportando gravámenes prenda comerciales garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

8. Impuestos

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

<i>a. Activos por impuestos corrientes:</i>	2018	2017
Crédito tributario del Impuesto a la renta	1.479.837	869.593 *
IVA retenido por clientes	207.099	-
Total	1.686.936	869.593

* **Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.**- Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante el período del 2018 al 2017. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

<i>b. Pasivo por impuestos corrientes:</i>	2018	2017
IVA en ventas	-	1.002.907
Retenciones del impuesto a la renta	131.635	228.846
Retención en la fuente del IVA	132.601	132.292
Total	264.236	1.364.045

<i>c. Conciliación tributaria - contable</i>	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	8.845.021	8.078.416
Participación a trabajadores	(1.326.753)	(1.211.762)
Utilidad antes de impuestos	7.518.268	6.866.654
Gastos no deducibles	1.474.322	1.263.855
Amortización de pérdidas tributarias	-	(198.128)
Otras deducciones	(254.049)	-
Base imponible	8.738.541	7.932.381
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% / 25%	2.446.792	1.983.095 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	2.481.400	1.292.949 **
Impuesto a la renta causado	2.481.400	1.983.095
Anticipo del impuesto a la renta	(54.928)	(426.216)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(3.036.716)	(2.426.472)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(869.593)	-
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario del Impuesto a la renta)	(1.479.837)	(869.593)

* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 28% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En el ejercicio económico 2018, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado. En el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto calculado.

d) Impuesto a la Renta corriente reconocido en Resultados

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	2.481.400	1.983.095
Impuesto a la renta diferido	(13.242)	-
Impuesto a la renta del ejercicio	2.468.158	1.983.095

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

e) Impuesto sobre las ganancias diferido

Los movimientos del impuesto diferido a las ganancias por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Saldo inicial del período	-	-
Ajustes		-
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	13.242	-
Saldo final del período	13.242	-

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

Las disposiciones legales del Ecuador prevén el reconocimiento tributario de impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidas en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

Para fines tributarios, en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas NIIF, prevalecerán las primeras.

f) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Diferencias temporarias	Estado de situación	
	2018	2017
Beneficios de empleados - No corrientes	47.292	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados		
Activo por impuesto diferido neto	13.242	-
Diferencias temporarias	Estado de resultados integral	
	2018	2017
Beneficios de empleados - No corrientes	47.292	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados		
Ingreso por impuesto a la renta diferido	13.242	-

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

g) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2018	2017
Ganancia antes del impuesto a la renta	7.518.268	6.866.654
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta		1.716.664
*La tasa de impuesto a la renta para el período		25%
Ajustes por diferencias permanentes		
Más (menos):		
Gastos no deducibles		315.964
		5%
Otros		(49.532)
		-1%
Tasa impositiva efectiva	2.481.400	1.983.095
	33%	29%

h) Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

i) Situación Fiscal

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

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

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

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

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

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años.

- Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

-Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

-Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

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

Tarifa

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

Utilidad en la enajenación de acciones

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

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

Anticipo de Impuesto a la Renta

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

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago

-Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

-Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos

- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

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

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

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

9. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	692.152	214.128
Publicidad pagada por anticipado	106.391	45.000
Otros gastos pagados por anticipado	554.930	254.522
Total	1.353.473	513.650

10. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

<u>Costo</u>	2018	2017
Arrendauto S.A.	870.186	870.186
Indian Motos INMOT S.A.	999.999	999.999
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	260.000	260.000
Automotores Comerciales AUTOCOM S.A.	12.837.500	12.837.500
Indianegocios S.A.	1.162.578	1.162.578
Newtire S.A.	79	-
Austrollantas S.A.	79	-
Reencauchadora Andina REENCANDINA S.A.	1.100	-
	16.131.521	16.130.263

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

<u>Ajustes VPP</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ajuste por VPP por aplicación de NIIF por primera vez	191.749	191.749
	191.749	191.749
Total	16.323.270	16.322.012

A Diciembre 31 de 2018, las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, un detalle de las compañías en las cuales NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Arrendauto S.A.	63,00%	Arrendamiento automotores	Subsidiaria
Indian Motos INMOT S.A.	99,99%	Industria automotriz	Subsidiaria
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	49,52%	Ensamblaje motocicletas	Subsidiaria
* Automotores Comerciales AUTOCOM S.A.		Comercializadora de vehículos	
Indianegocios S.A.	52,84%	Industria automotriz	Subsidiaria
** Newtire S.A.	0,03%	Industria de llantas	Asociada
** Australlantas S.A.	9,88%	Industria de llantas	Asociada
Reencauchadora Andina REENCANDINA S.A.	9,17%	Industria de llantas	Asociada

* No se encuentra el soporte como accionistas de la compañía en los registros de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros u otros sustentos legales.

* La residencia fiscal de la compañía está ubicada en Colombia.

** La compañía se encuentra disuelta por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; dicha disolución fue inscrita en el Registro Mercantil.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

11. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2018	2017	
Terrenos	10.229.388	10.229.388	-
Edificios	3.358.519	3.358.519	20
Maquinaria	1.999.657	1.995.142	10
Vehículos	2.191.897	2.007.702	10
Instalaciones de Oficinas	1.819.046	1.565.328	5
Equipo de oficina	56.917	56.917	10
Muebles y enseres	489.173	484.542	10
Equipos de computación	447.561	414.313	3
Herramientas	365.559	356.354	10
Otros activos	258.487	162.670	10
Obras en curso	179.720	179.718	-
	21.395.924	20.810.593	
Depreciación acumulada	(5.517.235)	(4.949.314)	
Total	15.878.689	15.861.279	

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* Las movilizaciones de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron las siguientes:

Costo	Terranos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones de oficina	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Herramientas	Otros activos	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	10,229,388	3,382,999	2,008,893	2,000,462	1,521,011	56,411	484,542	394,554	351,453	162,670	171,579	20,766,062
Adquisiciones	-	-	-	251,026	44,317	-	-	19,342	5,250	-	8,039	328,480
Ventas	-	(24,480)	(13,752)	(243,786)	-	506	-	(1,582)	(349)	-	-	(283,949)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	10,229,388	3,358,519	1,995,141	2,007,702	1,565,328	56,917	484,542	414,314	356,354	162,670	179,718	20,810,593
Adquisiciones	-	-	4,516	452,419	253,718	-	4,631	33,454	9,205	95,818	-	853,761
Ventas	-	-	-	(268,223)	-	-	-	(207)	-	-	-	(268,430)
Saldo a Diciembre 31 de 2018	10,229,388	3,358,519	1,999,657	2,191,898	1,819,046	56,917	489,173	447,561	365,559	258,488	179,718	21,395,924

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones de oficina	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Herramientas	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,245,999	1,000,882	1,119,557	54,678	350,924	298,194	37,913	37,676	150,047	106,901
Depreciación del año	8,347	199,433	350,145	24,242	35,232	37,913	3,058	-	35,250	14,963
Ventas	(1,659)	(350)	(121,345)	-	-	(704)	-	-	(9)	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,252,687	1,199,965	1,348,357	78,920	386,156	335,343	40,784	37,676	185,288	121,864
Depreciación del año	167,926	199,433	258,221	38,951	31,175	43,545	3,874	-	35,610	24,178
Ventas	-	-	(234,992)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2018	1,420,613	1,399,398	1,371,586	117,871	417,331	378,888	44,658	37,676	220,898	146,042
										5,517,235

A Diciembre 31 de 2018, Propiedad, planta y equipo se encontraba soportando gravámenes hipotecarios por US\$ 5,353,697 para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, pérdidas físicas, responsabilidad civil, equipo de contratistas, transporte interno entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

12. Intangibles

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, corresponde a la concesión de locales comerciales, "El Condado" de la ciudad de Quito y "Mall del Río" de la ciudad de Cuenca.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

	2018	2017
Proveedores	6.464.536	1.838.457
Proveedores relacionados	2.356.369	4.900.971 ***
Proveedores del exterior	25.468.344	9.929.239 *
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.724.471	1.472.980
Retenciones al personal	23.354	20.409
DECEVALE S.A.	-	1.535.590 **
Avales a concesionarios	14.478.065	- ****
Anticipos de clientes	421.150	282.759
Otras cuentas por pagar	4.300.676	1.858.772
Total	55.236.965	21.839.177

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

* El saldo de "proveedores del exterior" al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a Hyundai Corporation por un valor de US\$ 15,875,278, Posco Daewoo Corporation por un valor de US\$ 4,177,530 y SK NETWORKS DEUTSHLAND GMBH por un valor de US\$ 2,038,629.

** El saldo de la cuenta por pagar "DECEVALE S.A." corresponde a operaciones generadas a través del mercado de valores de Ecuador.

La Junta General de Extraordinaria de socios de la Compañía, celebrada el 17 de julio de 2017, resolvió que la inscripción de Negocios Automotrices Neohyundai S.A. en la Intendencia Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, como emisor de títulos genéricos en el Catastro Público del Mercado de Valores, así como la inscripción de las Facturas Comerciales Negociables de la compañía como títulos genéricos. Se autoriza que una vez inscrito en él se negocie las referidas Facturas Comerciales Negociables, hasta por un monto de US\$ 40,000,000, mediante endoso de responsabilidad.

Mediante Resolución No. SCVS-INMY-DNAR-2017-00020397 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del 08 de septiembre de 2017 Negocios Automotrices Neohyundai S.A. queda inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores como EMISOR PRIVADO DEL SECTOR NO FINANCIERO bajo el No. 2017.G.01.002090; así como de sus valores denominados "facturas electrónicas comerciales negociables", cuya emisión será desmaterializada a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de valores DECEVALE S.A. y se negociarán en el mercado bursátil como valores aenéricos.

Los Títulos Genéricos Facturas Comerciales se encuentran inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores como VALOR bajo el No. 2017.G.02.002091.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

*** *Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:*

	<u>Saldo</u>
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	1.157.728
Karnataka S.A.	372.551
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	221.007
Neoauto S.A.	187.591
Autohyun S.A.	186.395
Autoexpress Compañía Anónima	104.244
Ecsyauto S.A.	52.147
Intrans Ecuador S.A.	20.459
Arrendauto S.A.	19.502
Neotruck S.A.	16.863
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	10.902
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	6.144
Indianegocios S.A.	669
Indian Motos Inmot S.A.	181
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	(17)
Total	<u>2.356.369</u>

*** *Los saldos de "avales a concesionarias" en los diferentes bancos al 31 de diciembre de 2018 fueron los siguientes:*

	<u>Monto</u>
Banco Bolivariano S.A.	400.000
Banco del Austro S.A.	9.478.065
Banco Guayaquil S.A.	1.800.000
Banco Internacional S.A.	1.500.000
Banco Pichincha C.A.	1.300.000
Total	<u>14.478.065</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2018 y 2017, la composición de los préstamos es la siguiente:

<i>a) Corrientes</i>	2018	2017
<i>Locales</i>		
Sobregiros Ocasionales	1.402.356	628.975
<i>Créditos comerciales *</i>		
Banco del Austro S.A.	5.215.400	6.109.065
Banco de Guayaquil S.A.	9.982.114	19.803.876
Banco del Pichincha C.A.	-	1.339.330
Banco Bolivariano S.A.	8.661.747	4.327.225
Banco del Pacífico S.A.	28.707.505	18.994.864
Banco Internacional S.A.	22.249.661	4.556.825
<i>Del exterior *</i>		
Fininvest Overseas S.A.	7.674.680	9.577.183
Financiera Unión del Sur. S.A.	12.504.673	12.505.103
<i>Cartas de crédito comerciales *</i>		
Banco de Guayaquil S.A.	787.412	391.547
Banco del Pichincha C.A.	-	309.166
Banco Bolivariano S.A.	-	6.076.219
Banco del Pacífico S.A.	249.803	4.336.007
Banco Internacional S.A.	11.215	4.959.275
<i>Porción corriente de deuda a largo plazo</i>		
Banco del Pacífico S.A.	106.846	1.561.280
BBP Bank S.A.	933.333	-
Banco Internacional S.A.	-	274.555
Intereses por pagar	2.000.408	1.461.556
Total Corto plazo	100.487.153	97.212.051
<i>b) Créditos comerciales no corrientes</i>	2018	2017
<i>Locales **</i>		
Banco del Pacífico S.A.	193.282	1.682.187
Banco Internacional S.A.	-	274.555
<i>Del exterior **</i>		
BBP Bank S.A.	3.633.333	-
	3.826.615	1.956.742
<i>Porción corriente de deuda a largo plazo</i>		
Banco del Pacífico S.A.	(106.846)	(1.488.905)
BBP Bank S.A.	(933.333)	-
Banco Internacional S.A.	-	(274.555)
Total Largo plazo	2.786.436	193.282

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA+ y AA+ y no se presentan vecimientos.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* A diciembre 31 de 2018, comprenden préstamos sobre firmas a tasas anuales que van del 4,72 % al 10% y plazos de 90 a 360 a días.

** A diciembre 31 de 2018, comprenden préstamos tasas anuales que van del 6,5% al 8,29% y plazos de 1,089 a 3,600 a días.

15. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

a) Corto plazo

	2018	2017
Nóminas por pagar	109.718	40.097
Participación a trabajadores	1.525.434	1.243.240
Provisiones cargas sociales	98.812	70.109 *
Total	1.733.964	1.353.446

* Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2018	2017
Jubilación Patronal	186.740	149.796
Desahucio	38.969	35.709
Total	225.709	185.505

A diciembre 31 de 2018, La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total Jubilación Patronal y
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	149.796	35.709	185.505
Incremento de reservas por el ejercicio	44.808	5.134	49.943
Costos por intereses	(7.864)	(1.875)	(9.739)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	186.740	38.969	225.709

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

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

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

El estudio actuarial fue realizado por la empresa Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cía. Ltda. La tasa de descuento aplicada es del 5.25%.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados

16. Provisiones

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

	2018	2017
Provisión importaciones	220.067	217.732
Provisión Aranceles SENAE	10.288.928	10.970.799
Provisión Impuesto a la salida de divisas	729.758	163.824
Otras provisiones de gastos devengados	1.662.048	1.342.851
Total	12.900.801	12.695.206

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2018 y 2017, está representado por 27'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
DOYLE HOLDING CORPORATION	99,99998%	Panamá
Malo Acosta Marcos	0,00001%	Ecuador
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0,00001%	Ecuador
TOTAL	100,00%	

18. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. Negocios Automotrices Neoyundai S.A. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva legal para el ejercicio económico 2018 fue de USD. 488.356 correspondiente a los resultados obtenidos del ejercicio económico 2017.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

19. Ingresos

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017, corresponde a las ventas de:

	2018	2017
Vehículos livianos	255.935.948	214.769.520
Vehículos pesados	17.347.948	13.762.713
Vehículos seminuevos	-	10.807
Repuestos vehículos livianos	12.003.197	9.897.166
Repuestos vehículos pesados	1.473.485	1.427.158
Accesorios	1.067.441	1.199.951
Lubricantes	706.141	738.800
Equipamiento	20.039.734	11.195.819
Comisiones ganadas	211.897	405.941
Servicios	631.140	484.441
Incumplimiento en política comercial	68.610	(7.075)
Incumplimiento en política de garantía	(37.128)	8.991
Otras ventas	1.698.920	1.107.676
	311.147.333	255.001.908
Devolución en Ventas	(15.805.702)	(21.545.747)
Descuento en Ventas	(498)	(8.592)
Total	295.341.133	233.447.569

20. Costo de ventas

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye el costo de:

	2018	2017
Vehículos livianos	234.276.901	183.012.389
Vehículos pesados	16.562.932	12.455.626
Vehículos seminuevos	-	10.807
Repuestos vehículos livianos	8.168.428	6.979.125
Repuestos vehículos pesados	962.783	893.360
Accesorios	810.910	905.876
Lubricantes	392.373	370.112
Equipamiento	85.915	61.665
Servicios	680.694	562.997
Otros costos	605.281	630.057
Total	262.546.217	205.882.014

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

21. Otros ingresos

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

	2018	2017
Reverso de provisión para beneficios sociales	6.887	74.442
Ingresos por marketing	40.000	-
Responsabilidad social	70.000	-
Otros menores no operacionales	310.953	235.114
Total	427.840	309.556

22. Gastos de ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye lo siguiente:

	2018	2017
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	1.069.439	945.365
Publicidad	3.512.168	2.980.608
Comisiones a terceros	992.780	821.961
Impuestos y contribuciones	476.980	399.397
Seguros	100.941	206.252
Depreciaciones y amortizaciones	112.586	189.840
Pérdidas en inventarios	109.951	152.911
Honorarios y servicios prestados	132.921	130.195
Gastos de viaje	183.724	119.050
Arrendos	200.192	71.091
Licencias Microcat - consulta de repuestos	70.138	61.181
Mantenimiento	71.723	43.393
Matrículas	8.218	24.654
Sistemas	553	20.452
Telefonía celular	21.595	16.639
Capacitación a concesionarios	3.307	13.107
Servicios básicos	9.396	11.467
Vigilancia y seguridad	23.660	6.000
Atenciones a clientes y proveedores	77.694	5.117
Suscripciones y afiliaciones	3.094	4.667
Correo y correspondencia	4.284	1.566
Certificaciones y registros de marcas	-	1.436
Garantías	17.543	-
Otros gastos	56.313	6.037
Total	7.259.200	6.232.386

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas.*

	2016	2015
Sueldos y salarios	591.623	461.950
Bonos	-	89.185
Comisiones	200.773	121.082
Décimo tercer sueldo	67.581	51.351
Décimo cuarto sueldo	11.097	8.563
Vacaciones	33.791	26.745
Fondos de reserva	41.527	29.599
Aportes al IESS	98.519	74.870
Beneficios sociales a empleados	17.682	74.486
Otros al personal	6.846	7.534
Total	1.069.439	945.365

23. Gastos de servicios

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	2018	2017
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	236.674	203.682
Garantías con cargo al concesionario	933.390	937.933
Mantenimiento	21	89.020
Callcenter	95.498	83.886
Gastos de viaje	33.711	59.344
Depreciaciones	41.640	50.982
Seguros	16.333	14.053
Sistemas	7.040	12.702
Matrículas	6.339	4.465
Servicios básicos	3.331	3.342
Telefonía celular	3.487	3.334
Capacitación a concesionarios	6.938	2.974
Honorarios y servicios prestados	10.247	1.539
Impuestos y contribuciones	1.181	988
Licencias consulta de repuestos y microcat	12.198	-
Publicidad	20.308	-
Otros gastos	3.926	2.452
Total	1.432.262	1.470.696

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de servicios*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	149.166	137.444
Bonos	1.505	-
Comisiones	17.990	-
Décimo tercer sueldo	14.119	12.281
Décimo cuarto sueldo	3.181	2.368
Vacaciones	7.060	6.327
Fondos de reserva	13.712	11.665
Aportes al IESS	20.586	17.906
Beneficios sociales a empleados	9.175	14.707
Otros al personal	180	984
Total	<u>236.674</u>	<u>203.682</u>

24. Gastos de logística

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	99.537	70.777
Depreciaciones y amortizaciones	241.067	240.264
Honorarios y servicios prestados	29.560	30.090
Seguros	18.554	12.958
Impuestos y contribuciones	12.353	10.389
Gastos de viaje	16.958	5.153
Servicios básicos	2.008	2.387
Telefonía celular	2.268	2.205
Arriendos	2.611	829
Sistemas	20	489
Mantenimiento	1.633	164
Vigilancia y seguridad	613	-
Otros gastos	1.694	471
Total	<u>428.876</u>	<u>376.176</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de logística*

	2018	2017
Sueldos y salarios	65.293	37.370
Comisiones	6.000	5.967
Décimo tercer sueldo	6.123	4.104
Décimo cuarto sueldo	1.352	809
Vacaciones	3.061	2.134
Fondos de reserva	4.498	3.900
Aportes al IESS	8.908	5.983
Beneficios sociales a empleados	4.199	10.122
Otros al personal	103	388
Total	99.537	70.777

25. Gastos de administración

En este rubro a Diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye lo siguiente:

	2018	2017
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	723.160	689.992
Participación a trabajadores	1.326.753	1.211.762
Honorarios y servicios prestados	494.707	750.042
Depreciaciones	426.256	260.808
Arriendos	37.260	170.308
Gastos de viaje	145.533	155.604
Provisión de cuentas incobrables	312.812	146.987
Mantenimiento	43.750	94.233
Sistemas	52.844	61.950
Seguros	62.309	51.859
Servicios básicos	31.728	37.763
Impuestos y contribuciones	5.916	35.151
Vigilancia y seguridad	6.958	33.248
Telefonía celular	27.743	25.768
Matrículas	35.091	24.096
Suscripciones y afiliaciones	3.398	9.181
Suministros de limpieza y oficina	1.504	8.885
Gastos de representación	5.183	7.243
Atenciones a clientes y proveedores	46.722	6.220
Contribución a bolsa de valores	10.980	-
Otros menores	18.616	4.683
Total	3.819.223	3.785.783

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración*

	2018	2017
Sueldos y salarios	515.036	464.468
Horas extras	1.168	137
Bonos	-	9.116
Décimo tercer sueldo	36.244	35.010
Décimo cuarto sueldo	13.088	12.355
Vacaciones	22.122	20.661
Fondos de reserva	38.802	29.501
Aportes al IESS	64.436	59.493
Beneficios sociales a empleados	17.922	46.978
Otros al personal	14.342	12.273
Total	723.160	689.992

26. Otros gastos generales

En este rubro a Diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye lo siguiente:

	2018	2017
Gastos no deducibles	870.855	655.325
Pérdidas en indemnización de seguros	7.663	345
Contribución solidaria	-	-
Otros menores	10.875	46.005
Total	889.393	701.675

27. Costo financiero

En este rubro a Diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye lo siguiente:

	2018	2017
Ingreso financiero	(1.846.625)	(1.809.909)
Costo financiero	13.859.787	10.302.545
Total	12.013.162	8.492.636

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

28. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Autohyun S.A.	49.417.049	36.214.999
Neoauto S.A.	45.676.675	36.762.524
Ecsyauto S.A.	16.180.742	12.302.442
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	1.997.807	1.506.396
Arrendauto S.A.	629.539	405.232
Esparta Cía. Ltda.	424.239	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	362.528	505.800
Intrans Ecuador S.A.	330.608	381.338
Indianegocios S.A.	325.642	411.639
Newtire S.A.	122.964	175.070
Interborder S.A.	80.622	82.172
Fisum S.A.	78.256	111.222
Autoexpress Compañía Anónima	66.565	16.132
Interboro Transport S.A.	33.024	36.842
Neotruck S.A.	28.429	-
Karnataka S.A.	27.980	2.000
Neocorp S.A.S	1.150	1.173
Quito Mercantil Automotriz Merquiuto S.A.	-	15.051.553
Starmotors S.A.	-	4.594.442
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-	307.854
Sherloctech Solutions S.A.	-	100.007
Gasgua S.A.	-	78.760
Global Car World S.A.S.	-	48.914
Almacenera Almacopio S.A.	-	12.308
Aekia S.A.	-	7.985
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	-	6.862
Seguros Unidos S.A.	-	2.351
Novoplant S.A.	-	26
Total	115.783.819	109.126.043

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	7.295.680	4.558.198
Karnataka S.A.	4.370.098	2.889.199
Sherloctech Solutions S.A.	3.491.643	4.830.543
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	2.859.274	1.223.344
Seguros Unidos S.A.	2.387.786	1.049.029
Autoexpress Compañía Anónima	1.490.052	727.051
Almacenera Almacopio S.A.	903.509	1.022.976
Neoauto S.A.	765.654	680.065
Starmotors S.A.	758.707	312.622
Autohyun S.A.	716.346	466.682
Neotruck S.A.	279.152	204.149
Ecsyauto S.A.	236.073	156.577
Quito Mercantil Automotriz Merquiuto S.A.	232.481	224.708
Arrendauto S.A.	212.598	314.565
Synimsa S.A.	81.108	-
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	52.218	27.472
International Professional Services Inpscom S.A.	46.709	60.290
Newdevelopment S.A.	43.680	43.980
Gasgua S.A.	40.390	270
Indianegocios S.A.	35.637	9.563
Constructora San Jerónimo S.A.	35.482	32.496
Intrans Ecuador S.A.	34.983	68.228
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	18.941	6.061
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	14.456	738
El Carrusel Cía. Ltda.	3.430	-
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	668	1.334
Indian Motos Inmot S.A.	291	178
Aekia S.A.	-	2.759
Newtire S.A.	-	397
Total	26.407.045	18.913.476

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

29. Contingencias

A diciembre 31 de 2018, NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantenía terrenos y edificios con gravámenes hipotecarios en respaldo de líneas de crédito con partes relacionadas.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

30. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Fabricio Malo
Gerente General



Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General