

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.

## 1. Opinión

**1.1** Hemos auditado los estados financieros de AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

**1.2** En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., al 31 de diciembre de 2018, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## 2. Fundamento de la opinión

**2.1** Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

**2.2** Somos independientes de la compañía AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., en conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con el Código de Ética del International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA).

**2.3** Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## 3. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros

**3.1** La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

**3.2** En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en



funcionamiento, excepto, si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

3.3. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la compañía.

#### 4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

4.1 Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

4.2 Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamarnos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de

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

4.3

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía, en relación con otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

5.

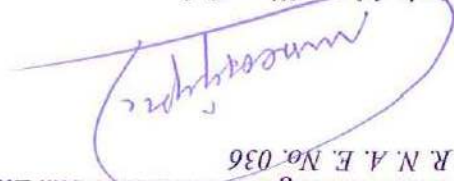
#### Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

5.1

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Ambato - Ecuador, marzo 28 de 2019

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R. N. A. E. No. 036



**Leda Marco Yépez Cabezas.**  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A No. 11.405



| Notas                                                     |    | 2018                | 2017                |
|-----------------------------------------------------------|----|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                            |    |                     |                     |
| Activos corrientes                                        |    |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 4  | 1.165.467,34        | 905.902,13          |
| Cuentas por cobrar comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 5  | 3.168.864,45        | 3.546.263,56        |
| Inventarios                                               | 6  | 1.304.436,38        | 1.278.702,28        |
| Activos por impuestos corrientes                          | 7  | 13.198,56           | -                   |
| Gastos pagados por anticipado                             | 8  | 47.188,55           | 61.040,19           |
| <b>Total activos corrientes</b>                           |    | <b>5.699.155,28</b> | <b>5.791.908,16</b> |
| Activos no corrientes                                     |    |                     |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales no corrientes              | 9  | 2.130.392,28        | 597.052,26          |
| Propiedad, planta y equipo                                | 10 | 1.648.456,38        | 1.635.303,64        |
| Otros Activos                                             | 11 | 27.603,83           | 20.359,31           |
| Activo por impuesto a la renta diferido                   | 26 | 4.321,80            | -                   |
| <b>Total activos no corrientes</b>                        |    | <b>3.810.774,29</b> | <b>2.252.715,21</b> |
| <b>ACTIVOS TOTALES</b>                                    |    | <b>9.509.929,57</b> | <b>8.044.623,37</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                               |    |                     |                     |
| Pasivos corrientes                                        |    |                     |                     |
| Cuentas por pagar comerciales                             | 12 | 2.706.907,38        | 1.785.272,10        |
| Obligaciones financieras corrientes                       | 13 | 1.916.943,05        | 1.089.431,73        |
| Pasivo por impuestos corrientes                           | 14 | 69.385,41           | 104.444,20          |
| Obligaciones laborales corrientes                         | 15 | 187.979,30          | 140.188,63          |
| Otras cuentas por pagar                                   | 16 | 241.334,64          | 514.233,03          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                           |    | <b>5.122.549,78</b> | <b>3.633.569,69</b> |
| Pasivos no corrientes                                     |    |                     |                     |
| Obligaciones laborales no corrientes                      | 17 | 48.221,00           | 38.439,00           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                        |    | <b>48.221,00</b>    | <b>38.439,00</b>    |
| <b>Pasivos totales</b>                                    |    | <b>5.170.770,78</b> | <b>3.672.008,69</b> |
| PATRIMONIO                                                |    |                     |                     |
| Capital social                                            | 18 | 2.500.000,00        | 2.500.000,00        |
| Reservas                                                  | 19 | 351.312,82          | 319.413,18          |
| Resultado adopción 1era vez NIIF                          |    | 95.351,19           | 95.351,19           |
| Resultados acumulados                                     |    | 177.848,63          | 140.751,83          |
| Resultado del ejercicio                                   |    | 216.544,11          | 318.996,44          |
| Superávit por revaluación                                 |    | 998.102,04          | 998.102,04          |
| <b>Total patrimonio</b>                                   |    | <b>4.339.158,79</b> | <b>4.372.614,68</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          |    | <b>9.509.929,57</b> | <b>8.044.623,37</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. José Ignacio Holguín  
 GERENTE GENERAL

Ing. Tatiana Ojeda  
 CONTADOR GENERAL

AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.  
Estados de Resultados Integrales  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

|                                                                    | 2018            | 2017            |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos ordinarios                                                | 19,475,533,38   | 14,929,630,14   |
| Costo de ventas                                                    | (17,434,108,94) | (13,036,885,04) |
| Utilidad bruta en ventas                                           | 2,041,424,44    | 1,892,745,10    |
| Gastos operacionales                                               | 126,357,28      | 124,061,55      |
| Gastos de administración                                           | 1,644,462,41    | 1,367,346,90    |
| Gastos de ventas                                                   | 160,673,46      | 125,753,31      |
| Gastos Financieros                                                 | 1,931,493,15    | 1,617,161,76    |
| Total Gastos operacionales                                         | 3,327,986,29    | 2,917,322,22    |
| Utilidad en operaciones                                            | 109,931,29      | 275,583,34      |
| Otros (ingresos) y egresos no operacionales                        | 285,451,03      | 227,820,34      |
| Otros ingresos                                                     | 24              |                 |
| Otros gastos                                                       | 25              |                 |
| Total Otros Ingresos y egresos                                     | 267,416,22      | 212,200,07      |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 377,347,51      | 487,783,41      |
| Participación trabajadores                                         | (56,602,13)     | (73,167,51)     |
| Impuesto a la renta corriente                                      | (108,523,07)    | (95,619,46)     |
| Impuesto a la renta diferido                                       | 4,321,80        | -               |
| TOTAL RESULTADOS INTEGRALES                                        | 216,544,11      | 318,996,44      |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Jose Ignacio Holguin  
GERENTE GENERAL

Ing. Tatiana Ojeda  
CONTADOR GENERAL

**AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Al 31 de diciembre del 2018**  
**(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)**

|                                               | Capital Social | Reservas   | Resultados<br>Provenientes<br>Adopción por<br>Primera Vez NIIF | Superávit por<br>revaluación | Utilidades No<br>distribuidas | Resultado del<br>Ejercicio | Total        |
|-----------------------------------------------|----------------|------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016              | 2.500.000,00   | 254.333,58 | 95.351,19                                                      | 998.102,04                   | 140.751,83                    | 65.079,60                  | 4.053.618,24 |
| Traspaso de los Resultados del Ejercicio      | -              | -          | -                                                              | -                            | 65.079,60                     | (65.079,60)                | -            |
| Reclasificación Reserva Facultativa           | -              | 58.571,84  | -                                                              | -                            | (58.571,84)                   | -                          | -            |
| Incremento de Reserva legal                   | -              | 6.507,96   | -                                                              | -                            | (6.507,96)                    | -                          | -            |
| Resultado del Ejercicio                       | -              | -          | -                                                              | -                            | -                             | 318.996,44                 | 318.996,44   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017              | 2.500.000,00   | 319.413,18 | 95.351,19                                                      | 998.102,04                   | 140.751,83                    | 318.996,44                 | 4.372.614,68 |
| Traspaso de los Resultados del Ejercicio      | -              | -          | -                                                              | -                            | 68.996,44                     | (68.996,44)                | -            |
| Repartición de Dividendos                     | -              | -          | -                                                              | -                            | -                             | (250.000,00)               | (250.000,00) |
| Reclasificación Reserva Facultativa (Nota 19) | -              | -          | -                                                              | -                            | -                             | -                          | -            |
| Incremento de Reserva legal (Nota 19)         | -              | 31.899,64  | -                                                              | -                            | (31.899,64)                   | -                          | -            |
| Resultado del Ejercicio                       | -              | -          | -                                                              | -                            | -                             | 216.544,11                 | 216.544,11   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018              | 2.500.000,00   | 351.312,82 | 95.351,19                                                      | 998.102,04                   | 177.848,63                    | 216.544,11                 | 4.339.158,79 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Ldo. Jose Ignacio Holguin  
**GERENTE GENERAL**

Ing. Tatiana Ojeda  
**CONTADOR GENERAL**



AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de diciembre del 2018  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

|                                                                   | 2018                | 2017                |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>                |                     |                     |
| Efectivo <b>Recibido</b> de Clientes                              | 18.569.556,43       | 13.530.215,48       |
| Pagado a <b>Proveedores</b>                                       | (18.248.979,86)     | (13.338.632,23)     |
| Pagado por <b>Obligaciones Laborales</b>                          | (8.811,46)          | (8.798,52)          |
| Pagado por <b>Otros Gastos</b>                                    | 18.122,88           | 228.187,55          |
| Por <b>Obligaciones Fiscales</b>                                  | (143.581,86)        | (13.515,26)         |
| Otras <b>entradas</b> (salidas) de efectivo                       | (18.034,81)         | (15.620,27)         |
| <b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>              | <b>168.271,32</b>   | <b>381.836,75</b>   |
| <b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>              |                     |                     |
| Ajustes de <b>Propiedad, planta y equipos</b>                     | 63.157,63           | (143.771,34)        |
| Adiciones de <b>Propiedad, planta y equipos</b>                   | (146.895,12)        | (9.120,91)          |
| Adiciones de <b>activos intangibles</b>                           | (12.274,92)         | (9.120,91)          |
| <b>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</b>      | <b>(96.012,41)</b>  | <b>(152.892,25)</b> |
| <b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>        |                     |                     |
| Disminución de obligaciones bancarias, netas                      | 187.306,30          | 401.906,42          |
| <b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b> | <b>187.306,30</b>   | <b>401.906,42</b>   |
| <b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes</b>  | <b>259.565,21</b>   | <b>630.850,92</b>   |
| Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo                 | 905.902,13          | 275.051,21          |
| <b>Efectivo y sus Equivalentes al Final del Periodo US\$:</b>     | <b>1.165.467,34</b> | <b>905.902,13</b>   |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. José Ignacio Holguín  
 GERENTE GENERAL

Ing. Tatiana Ojeda  
 CONTADOR GENERAL

| CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 2018                                                                    | 2017           |                |
| Utilidad del Ejercicio                                                  | 318.996,44     |                |
| Ajustes por partidas distintas al efectivo                              |                |                |
| Depreciación y amortizaciones                                           | 75.615,15      | 50.913,47      |
| Gastos por intereses                                                    | 160.673,46     | 116.625,30     |
| Intereses Ganados                                                       | (101.180,13)   | 102.485,84     |
| Provisión Y Baja de Cuentas Incobrables                                 | 17.364,19      | 44.586,99      |
| Provisión Jubilación Patronal y Desahucio                               | 9.782,00       | 9.580,54       |
| Baja de Activos Fijos                                                   | -              | 4.051,64       |
| Participación Trabajadores                                              | 56.602,13      | 73.167,51      |
| Impuesto a la renta corriente                                           | 108.523,07     | 95.619,46      |
| Impuesto a la renta diferido                                            | (4.321,80)     | -              |
| Cambios en Activos y Pasivos                                            |                |                |
| Variaciones en activos                                                  | (1.072.124,97) | (1.501.533,29) |
| (Aumento) Disminución de cuentas por cobrar                             | 13.851,64      | (21.047,35)    |
| (Aumento) Disminución de gastos pagados por anticipado                  | (25.734,10)    | 73.000,60      |
| (Aumento) Disminución de inventarios                                    | (13.198,56)    | 41.926,08      |
| (Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes               | 901.166,84     | 676.991,60     |
| Variaciones en pasivos                                                  |                |                |
| Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores                  | (22.898,39)    | 318.785,70     |
| Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar                        | (8.811,46)     | 7.342,02       |
| Aumento (Disminución) Obligaciones Laborales Corrientes                 | (143.581,86)   | (13.515,26)    |
| Aumento (Disminución) Pasivos por Impuestos Corrientes                  | -              | (16.140,54)    |
| Aumento (Disminución) de obligaciones laborales no corrientes           | 168.271,32     | 381.836,75     |
| Efectivo neto usado en actividades operativas                           |                |                |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Jose Ignacio Holguin  
 GERENTE GENERAL

Ing. Tatiana Ojeda  
 CONTADOR GENERAL



## Nota 1 Constitución y operaciones

Autos y Servicios de la Sierra, Autosierra S.A., fue constituida en la Ciudad de Ambato mediante Escritura Pública celebrada el 5 de noviembre de 1997 bajo la denominación de Autos y Servicios de la Sierra, Autosierra S.A., de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio en la ciudad de Ambato. El objeto principal de la Compañía es la compra, venta, consignación, intermediación, permuta, distribución, importación y exportación de vehículos automotores y afines; también podrá realizar actividades de compra, venta, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios.

## Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

### 2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

### 2.2 Base de medición

Los estados financieros de Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A., se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. 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 recibirá 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 ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo 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.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A., para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

### 2.4 Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.



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

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

## **2.5 Período económico**

El período económico de Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

## **2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2018. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

## **Nota 3 Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

### **3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado. Por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

### **3.3 Activos y Pasivos Financieros.**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

#### **3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las



cuentas por cobrar clientes.

#### Estimación o Deterioro para cobrar de dudoso cobro

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen, inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación. En este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita) o en su defecto con una tasa de interés referencial considerando un instrumento financiero de las mismas características del activo sea este tipo de instrumento y plazo (implícito).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

#### 3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

#### 3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

##### - Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

##### - Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

#### 3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto



de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período.

### 3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

### 3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

### 3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

Las propiedades, planta y equipo están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad; (última realizada con ocasión del año de transición a las NIIF en el año 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.



La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los revalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto.

Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Los activos adquiridos luego del año 2010, cuyo costo comprenden:

- a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

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

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

### 3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada por la empresa valuadora, en sus informes requeridos para la implementación de NIIF.

### 3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:



| Tipo de Activo             | % Depreciación | Año de vida útil |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Edificio                   | 2,5%           | 40 años          |
| Maquinaria y equipo        | 10%            | 10 años          |
| Muebles y enseres          | 10%            | 10 años          |
| Equipo de oficina          | 10%            | 10 años          |
| Adecuación e instalaciones | 20%            | 5 años           |
| Vehículos                  | 20%            | 5 años           |

Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A. en el proceso de implementación NIFF alargó la vida útil de los edificios a 40 años.

### 3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Las NIFF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil.

El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

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

### 3.9 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

### 3.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

#### 3.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.



La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2018 es del 25% y del 2017 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2018, la tarifa será del 28% 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 ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

### 3.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### 3.11 Beneficios a los empleados

#### 3.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.



### 3.11.2 Beneficios a largo plazo

#### Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador, después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros, determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en el que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período en el que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

La Compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno mediante una entidad denominada Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

#### Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las



estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

### 3.13 Costo y gastos

Los 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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### 3.14 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |                                                                                       | Norma    | Tipo de Cambio |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|
| 01 de enero de 2018                                           | Instrumentos Financieros "Clasificación y medición                                    | NIF 9    |                |
| 01 de enero de 2018                                           | Ingresos procedentes de contratos con clientes.                                       | NIF 15   |                |
| 01 de enero de 2018                                           | Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.                  | CINIF    |                |
| 01 de enero de 2018                                           | Pagos basados en acciones; Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones | NIF 2    |                |
| 01 de enero de 2018                                           | Contratos de Seguros                                                                  | NIF 4    |                |
| 01 de enero de 2018                                           | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos                                         | NIC 28   |                |
| 01 de enero de 2018                                           | Transferencia de propiedades de inversión                                             | NIC 40   |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Arrendamientos                                                                        | NIF 16   |                |
| 01 de enero de 2020                                           | Marco conceptual                                                                      | NIF 17   |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias                           | CINIF 23 |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Clausulas de prepago con compensación negativa                                        | NIF 9    |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Modificación, reducción o liquidación del plan                                        | NIC 19   |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Combinación de negocios                                                               | NIF 3    |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Acuerdos Conjuntos                                                                    | NIF 11   |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Impuesto sobre la renta                                                               | NIC 12   |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Costos por préstamos                                                                  | NIC 23   |                |
| 01 de enero de 2019                                           | Participación de largo plazo en asociados y negocios conjuntos                        | NIC 28   |                |
| Por determinar                                                | Estados financieros consolidados                                                      | NIF 10   |                |

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019.



**Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                           | 2018                | 2017              |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Caja Chica                            | 740.00              | 740.00            |
| Produbanco CC 0208000007-6            | 202,078.25          | 242,523.60        |
| Pichincha Cta.Cte.01550119-0          | 164,638.14          | 98,505.16         |
| Internacional CC 5100600180           | 55,221.94           | 105,842.26        |
| Banco del Austro Cta.Cte.#18021137    | 19,130.46           | 0.00              |
| Bolivariano Cta.Cte.#1205015745       | 658,604.94          | 402,918.50        |
| Banco Guayaquil Cta.Cte.03620430-3    | 53,832.03           | 44,200.89         |
| Produbanco Cta Ah 12080058650 Ahorros | 11,221.58           | 11,171.72         |
| <b>Total</b>                          | <b>1,165,467.34</b> | <b>905,902.13</b> |

**Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                      | 2018                | 2017                |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cientes:                         |                     |                     |
| Cientes Relacionados             | 40,418.68           | 21,446.46           |
| Cientes no Relacionados          | 2,812,509.87        | 3,380,393.41        |
| Subtotal Cientes Corrientes      | 2,852,928.55        | 3,401,839.87        |
| Otras cuentas por cobrar:        |                     |                     |
| Empleados                        | 4,657.55            | 4,192.30            |
| Anticipos                        | 260,799.40          | 110,097.54          |
| Otros                            | 58,172.61           | 43,191.70           |
| Subtotal                         | 323,629.56          | 157,481.54          |
| Provisión de cuentas incobrables | (7,693.66)          | (13,057.85)         |
| <b>Total</b>                     | <b>3,168,864.45</b> | <b>3,546,263.56</b> |

Un detalle por vencimiento de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

| Descripción                               | 2018                | 2017                |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas por Cobrar corrientes             | 2,852,928.55        | 3,401,839.87        |
| Cuentas por Cobrar no corrientes (Nota 9) | 2,130,392.28        | 597,052.26          |
|                                           | <b>4,983,320.83</b> | <b>3,998,892.13</b> |

(i) Al 31 de diciembre del 2018, el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

| Antigüedad de cartera    |                     | 2018 |             |
|--------------------------|---------------------|------|-------------|
| Por Vencer               | 3.626.212,82        |      | 73%         |
| De 1 a 30 días (vencida) | 491.511,34          |      | 10%         |
| De 31 a 60 días          | 118.982,24          |      | 2%          |
| De 61 a 90 días          | 142.796,54          |      | 3%          |
| De 91 a 360 días         | 228.354,70          |      | 5%          |
| Más de 360 días          | 375.463,19          |      | 8%          |
| <b>Total Cartera</b>     | <b>4.983.320,83</b> |      | <b>100%</b> |

(iii) Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

|                              | 2018        | 2017        |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año      | (13.057,85) | (21.802,90) |
| Provisión con cargo a gastos | (6.000,00)  | (5.500,08)  |
| Reversiones                  |             |             |
| Castigos                     | 11.364,19   | 14.245,13   |
| Saldo al final del año       | (7.693,66)  | (13.057,85) |

#### Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción            |                     | 2018 | 2017                |
|------------------------|---------------------|------|---------------------|
| Vehículos              | 714.277,78          |      | 779.259,00          |
| Repuestos y accesorios | 519.506,60          |      | 400.305,01          |
| Accesorios             | 68.327,85           |      | 93.787,71           |
| Lubrificantes          | 2.324,15            |      | 5.350,56            |
| <b>Total</b>           | <b>1.304.436,38</b> |      | <b>1.278.702,28</b> |

#### Nota 7 Activos por impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                        |                  | 2018 | 2017     |
|------------------------------------|------------------|------|----------|
| Crédito Tributario Imp. Renta 2018 | 13.198,56        |      | -        |
| <b>Total</b>                       | <b>13.198,56</b> |      | <b>-</b> |

#### Nota 8 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción               |                  | 2018 | 2017             |
|---------------------------|------------------|------|------------------|
| Publicidad                | 6.098,86         |      | 7.683,31         |
| Seguro Empresa            | 3.374,62         |      | 2.778,19         |
| Aval Bancario             | 21.208,28        |      | 18.500,84        |
| Interes Banco Bolivariano | 6.810,96         |      | 32.077,85        |
| Interes Banco Pichincha   | 9.695,83         |      | -                |
| <b>Total</b>              | <b>47.188,55</b> |      | <b>61.040,19</b> |



**Nota 9 Cuentas por cobrar comerciales no corrientes**  
Las cuentas por cobrar no corrientes se refieren al siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                                                                                                             | 2018                | 2017              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Cientes:                                                                                                                |                     |                   |
| Cientes No Relacionados                                                                                                 | 2.130.392,28        | 597.052,26        |
| Total Cuentas por Cobrar no corrientes                                                                                  | <u>2.130.392,28</u> | <u>597.052,26</u> |
| (i) Corresponde al financiamiento de vehículos por créditos directos otorgados, por Autos y Servicios de la Sierra S.A. |                     |                   |

**AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.**  
*Notas a los Estados Financieros (continuación)*

**Nota 10 Propiedad Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                         | Saldo al<br>31-12-2017 | Adiciones          | Bajas              | Ajuste /<br>Reclasificaciones | Saldo al<br>31-12-2018 |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|
| <b>Costos:</b>                      |                        |                    |                    |                               |                        |
| Terrenos                            | 1.015.900,03           | -                  | -                  | -                             | 1.015.900,03           |
| <b>Total no depreciables</b>        | <b>1.015.900,03</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>1.015.900,03</b>    |
| Edificios                           | 656.277,73             | -                  | -                  | -                             | 656.277,73             |
| Adecuaciones e Instalaciones        | 137.845,08             | 58.182,42          | -                  | -                             | 196.027,50             |
| Equipo y Herramientas               | 39.802,22              | 3.835,80           | (1.652,07)         | -                             | 41.985,95              |
| Vehículos                           | 35.738,00              | 71.583,70          | (71.476,00)        | -                             | 35.845,70              |
| Muebles y enseres                   | 36.104,66              | 1.578,01           | (491,09)           | -                             | 37.191,58              |
| Equipo Electronico                  | 29.879,27              | 11.715,19          | (8.383,90)         | -                             | 33.210,56              |
| <b>Total depreciables</b>           | <b>935.646,96</b>      | <b>146.895,12</b>  | <b>(82.003,06)</b> | <b>-</b>                      | <b>1.000.539,02</b>    |
| <b>Total costos</b>                 | <b>1.951.546,99</b>    | <b>146.895,12</b>  | <b>(82.003,06)</b> | <b>-</b>                      | <b>2.016.439,05</b>    |
| <b>Depreciación acumulada:</b>      |                        |                    |                    |                               |                        |
| Edificios                           | (225.625,30)           | (16.395,72)        | -                  | -                             | (242.021,02)           |
| Adecuaciones e Instalaciones        | (34.917,30)            | (30.357,48)        | -                  | -                             | (65.274,78)            |
| Equipo y Herramientas               | (25.396,97)            | (4.041,20)         | 1.652,07           | -                             | (27.786,10)            |
| Vehículos                           | (5.303,94)             | (6.115,71)         | 8.318,00           | -                             | (3.101,65)             |
| Muebles y enseres                   | (9.242,16)             | (3.651,90)         | 491,38             | -                             | (12.402,68)            |
| Equipo Electronico                  | (15.757,68)            | (10.022,74)        | 8.383,98           | -                             | (17.396,44)            |
| <b>Total depreciación acumulada</b> | <b>(316.243,35)</b>    | <b>(70.584,75)</b> | <b>18.845,43</b>   | <b>-</b>                      | <b>(367.982,67)</b>    |
| <b>Total neto</b>                   | <b>1.635.303,64</b>    |                    |                    |                               | <b>1.648.456,38</b>    |



**Nota 11 Otros activos**

| Descripción                | 2018             | 2017             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Licencia Kairos            | 37.884,00        | 25.152,00        |
| Adecuaciones               | 2.285,09         | 2.285,09         |
| (-) Amortización acumulada | (12.565,26)      | (7.077,78)       |
| <b>Total</b>               | <b>27.603,83</b> | <b>20.359,31</b> |

**Nota 12 Cuentas por pagar comerciales**

Al cierre del ejercicio económico 2018 y 2017, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                 | 2018                | 2017                |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Proveedores no relacionados | 2.692.143,67        | 1.785.272,10        |
| Proveedores relacionados    | 14.763,71           | -                   |
| <b>Total</b>                | <b>2.706.907,38</b> | <b>1.785.272,10</b> |

(i) La concentración y vencimiento es la siguiente:

| Por vencer      | 1 - 30 días         | Mas de 30 días      | Subtotal            |
|-----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 1 - 30 días     | 1.149.309,20        | 564.611,82          | 1.713.921,02        |
| 31 - 60 días    | 316.477,68          | 182.957,28          | 499.434,96          |
| 61 - 90 días    | 105.724,57          | 31.439,08           | 137.163,65          |
| Mas de 91 días  | -                   | -                   | -                   |
| <b>Subtotal</b> | <b>1.571.511,45</b> | <b>779.008,18</b>   | <b>2.350.519,63</b> |
| Vencido         | 1 - 30 días         | Mas de 30 días      | Subtotal            |
| 1 - 30 días     | 1.135.395,93        | 1.006.263,92        | 2.141.659,85        |
| Mas de 30 días  | -                   | -                   | -                   |
| <b>Subtotal</b> | <b>1.135.395,93</b> | <b>1.006.263,92</b> | <b>2.141.659,85</b> |
| <b>Total</b>    | <b>2.706.907,38</b> | <b>1.785.272,10</b> | <b>4.488.179,48</b> |

**Nota 13 Obligaciones financieras**

Al cierre del ejercicio económico 2018 y 2017, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción         | 2018                | 2017                |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Banco Bolivariano   | 638.333,37          | 1.050.000,00        |
| Intereses por pagar | 14.065,93           | 39.431,73           |
| Banco Pichincha     | 1.250.000,00        | -                   |
| Ineses por pagar    | 14.543,75           | -                   |
| <b>Total</b>        | <b>1.916.943,05</b> | <b>1.089.431,73</b> |

(i) Al 31 de Diciembre del 2018, se mantienen préstamos con el Banco Bolivariano, uno por USD\$ 700.000,00 con vencimiento al 02 de enero de 2019 con la tasa de interés del 7,75% y otro préstamo de USD\$ 580.000,00 con vencimiento al 26 de febrero de 2019 con la tasa de interés del %8,90.

(iii) Al 31 de Diciembre del 2018, se mantienen préstamos con el Banco Pichincha, uno por USD\$ 650.000,00 con vencimiento al 27 de enero de 2019 con la tasa de interés

del 9.18% y otro préstamo de USD\$ 800.000,00 con vencimiento al 18 de Abril de 2019 con la tasa de interés del 9.12%.

#### Nota 14 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2018 y 2017, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                               | 2018             | 2017              |
|-------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Impuesto al valor Agregado por Pagar      | 26.137,01        | 51.258,47         |
| Retenciones en la fuente de IVA por pagar | 25.279,38        | 23.159,43         |
| Retenciones en la fuente de IR por pagar  | 17.969,02        | 15.892,21         |
| Impuesto a la Renta de Compañía           | -                | 13.003,21         |
| Impuesto a la Renta de Personal           | -                | 1.130,88          |
| <b>Total</b>                              | <b>69.385,41</b> | <b>104.444,20</b> |

#### Nota 15 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                          | 2018              | 2017              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Participación trabajadores por pagar | 56.602,13         | 73.167,51         |
| Normina por Pagar                    | 33.078,12         | (5.400,69)        |
| Por beneficio de ley a empleados     | 75.653,38         | 50.496,53         |
| Obligaciones con el IESS             | 22.645,67         | 21.925,28         |
| <b>Total</b>                         | <b>187.979,30</b> | <b>140.188,63</b> |

(i) El movimiento de la participación trabajadores por pagar del ejercicio, se detalla a continuación:

| Descripción   | 2018             | 2017             |
|---------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 73.167,51        | 16.269,61        |
| Provision     | 56.602,13        | 73.167,51        |
| Pago          | (73.167,51)      | (16.269,61)      |
| <b>Total</b>  | <b>56.602,13</b> | <b>73.167,51</b> |

(iii) El detalle de los beneficios de ley a los empleados, se detalla a continuación:

| Descripción                    | 2018             | 2017             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Provision Decimo Tercer sueldo | 20.368,58        | 15.148,80        |
| Provision Decimo Cuarto sueldo | 1.109,50         | 242,99           |
| Provision Fondo de Reserva     | 54.175,30        | 35.104,74        |
| <b>Total</b>                   | <b>75.653,38</b> | <b>50.496,53</b> |

#### Nota 16 Otras cuentas por pagar

A diciembre 31 de 2018 y 2017, las otras cuentas por pagar se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:



| Descripción                                       | Nota 17 Obligaciones laborales no corrientes |                   |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|
|                                                   | 2018                                         | 2017              |
| Anticipo de Clientes                              | 180.521,08                                   | 204.449,26        |
| Automotores de la Sierra S.A.                     | -                                            | 250.000,00        |
| Seguros de Clientes - Crédito Directo             | 41.225,53                                    | 36.308,39         |
| Gastos de Inscripción, financiamiento de clientes | 4.562,66                                     | 7.922,59          |
| Otras cuentas por pagar                           | 15.025,37                                    | 15.552,79         |
| <b>Total</b>                                      | <b>241.334,64</b>                            | <b>514.233,03</b> |

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción            | (i)              |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2018             | 2017             |
| Jubilación Patronal    | 31.274,00        | 23.821,00        |
| Bonificación Desahucio | 16.947,00        | 14.618,00        |
| <b>Total</b>           | <b>48.221,00</b> | <b>38.439,00</b> |

(i) El detalle es el siguiente:

| Descripción | Saldo al 31-12-2017 | Pagos | Ajustes | Incremento | Saldo al 31-12-2018 |
|-------------|---------------------|-------|---------|------------|---------------------|
|-------------|---------------------|-------|---------|------------|---------------------|

|                                                       |                        |                  |            |          |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------|----------|------------------|
| Parte No Corriente                                    | Jubilación Patronal    | 23.821,00        | -          | 7.453,00 | 31.274,00        |
|                                                       | Bonificación Desahucio | 14.618,00        | (7.667,71) | 9.996,71 | 16.947,00        |
| <b>Total no corriente</b>                             |                        | <b>38.439,00</b> |            |          | <b>48.221,00</b> |
| <b>Total provisión de acuerdo a informe actuarial</b> |                        | <b>23.821,00</b> |            |          | <b>31.274,00</b> |
| Jubilación Patronal                                   | 23.821,00              |                  |            |          | 31.274,00        |
| Bonificación Desahucio                                | 14.618,00              |                  |            |          | 16.947,00        |
| <b>Total provisión de acuerdo a informe actuarial</b> | <b>38.439,00</b>       |                  |            |          | <b>48.221,00</b> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2018 y 2017, son los siguientes:

|                                           | 2018          | 2017          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tasa de descuento (commutación actuarial) | 7.72%         | 7.57%         |
| Tasa de incrementos salariales            | 3.00%         | 1.50%         |
| Tabla de rotación (promedio)              | 24.57%        | 27.54%        |
| Vida laboral promedio remate              | 8.76          | 8.52          |
| Tabla de mortalidad e invalidez           | TM. IESS 2002 | TM. IESS 2002 |

## Nota 18 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital de la compañía fue de \$2.500.000,00 dividido en USD\$ 2.500.000,00 acciones de un valor nominal de USD\$1 por cada acción.

**Nota 19 Reservas**

Constituidas al cierre del ejercicio 2018 y 2017 por la Reserva Legal y Reserva Facultativa. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción         | 2018              | 2017              |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Reserva legal       | 280.794,46        | 248.894,82        |
| Reserva Facultativa | 70.518,36         | 70.518,36         |
| <b>Total</b>        | <b>351.312,82</b> | <b>319.413,18</b> |

**Nota 20 Ingresos**

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción      | 2018                 | 2017                 |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Ventas           | 20.223.399,92        | 16.170.062,58        |
| (-) Devoluciones | (658.309,21)         | (1.117.226,20)       |
| (-) Descuentos   | (89.557,33)          | (123.206,24)         |
| <b>Total</b>     | <b>19.475.533,38</b> | <b>14.929.630,14</b> |

**Nota 21 Costos**

Corresponde al costo de vehículos, repuestos y accesorios vendidos como nuevos, así como a al consumo de repuestos, accesorios y lubricantes para la venta de vehículos usados.

**Nota 22 Gastos de administración y ventas**

En los años terminados 2018 y 2017 al 31 de diciembre los gastos de administración y ventas, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                      | 2018              | 2017              | 2018                | 2017                |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Gastos de Administración         | 62.202,45         | 69.089,95         | 1.644.462,41        | 1.367.346,90        |
| Sueldos y salarios               | 38.193,99         | 48.791,54         | 183.361,75          | 164.126,47          |
| Beneficios sociales              | -                 | -                 | 193.217,10          | 149.989,12          |
| Depreciaciones, prima de seguros | -                 | -                 | 160.633,94          | 109.946,25          |
| arrendamientos                   | -                 | -                 | 14.501,17           | 28.312,33           |
| Gastos generales                 | -                 | -                 | 35.900,91           | 37.660,01           |
| Mantenimiento e instalación de   | -                 | -                 | 123.448,28          | 57.213,77           |
| activos                          | -                 | -                 | 16.533,28           | 9.323,00            |
| Servicios                        | 25.960,84         | 6.180,06          | 30.676,88           | 32.948,98           |
| Honorarios profesionales         | -                 | -                 | 16.974,65           | 16.005,59           |
| Innovación tecnológica           | -                 | -                 | -                   | -                   |
| Contribuciones                   | -                 | -                 | -                   | -                   |
| Inversión en personal            | -                 | -                 | -                   | -                   |
| Publicidad, preparación de       | -                 | -                 | -                   | -                   |
| Vehículos, intermediación        | -                 | -                 | 368.875,93          | 278.149,96          |
| <b>Total</b>                     | <b>126.357,28</b> | <b>124.061,55</b> | <b>1.644.462,41</b> | <b>1.367.346,90</b> |



**Nota 23 Gastos Financieros**

Un resumen de esta cuenta, se detalla a continuación:

| Descripción                        | 2018              | 2017              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aval Bancario Físum                | 70.388,80         | 72.381,48         |
| Intereses y comisiones Bolívariano | 54.362,92         | 33.470,33         |
| Intereses y comisiones Pichincha   | 15.453,30         | 9.429,05          |
| Intereses pagados a Terceros       | 20.468,44         | 1.344,44          |
| Pérdida en Venta de Usados         | -                 | 9.128,01          |
| <b>Total</b>                       | <b>160.673,46</b> | <b>125.753,31</b> |

**Nota 24 Ingresos no operacionales**

Los ingresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                                       | 2018              | 2017              |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (i) Int. Ganados financiamiento directo vehículos | 101.180,13        | 102.485,84        |
| (ii) Intereses ganados varios                     | 15.283,75         | 11.102,81         |
| (iii) Otros Ingresos                              | 168.987,15        | 114.231,69        |
| <b>Total</b>                                      | <b>285.451,03</b> | <b>227.820,34</b> |

(i) Corresponde a los intereses ganados en la financiación directa de los vehículos de acuerdo a los contratos firmados entre Autos y Servicios de la Sierra S.A. y los Clientes.

(ii) Corresponde a comisiones e intereses de Financiamiento de Vehículos.

(iii) Corresponde a valor por concepto de Ingresos Administrativos

**Nota 25 Otros egresos no operacionales**

Los otros egresos no operacionales corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción                    | 2018             | 2017             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Diferencias en Garantías       | 29,43            | 869,11           |
| Otros egresos de menor cuantía | 365,14           | 317,98           |
| Otros gastos bancarios         | 7.550,35         | 7.546,15         |
| Otros egresos                  | 10.089,89        | 6.887,03         |
| <b>Total</b>                   | <b>18.034,81</b> | <b>15.620,27</b> |

**Nota 26 Impuesto a la renta corriente y diferido**

**26.1 Impuesto a la renta corriente**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 es calculada con la tasa del 25% y al 2017 ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

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

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

| Descripción                                                     | 2018        | 2017       |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Utilidad del Ejercicio                                          | 377,347,51  | 487,783,41 |
| (-) Participación Trabajadores                                  | 56,602,13   | 73,167,51  |
| Utilidad Antes de IR                                            | 320,745,38  | 414,615,90 |
| (+) Gastos No Deducibles                                        | 21,579,33   | 20,018,00  |
| Utilidad Gravable                                               | 342,324,71  | 434,633,90 |
| Impuesto a la Renta Causado                                     | 85,581,18   | 95,619,46  |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio               | 108,523,07  | 61,625,68  |
| (-) fiscal declarado                                            | 108,523,07  | 61,625,68  |
| Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado       | 108,523,07  | 95,619,46  |
| (+) Cuenta por Cobrar al SRI                                    | -           | -          |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago                        | 45,160,79   | 26,406,54  |
| (-) Retenciones en la fuente recibidas                          | (58,359,35) | 45,160,79  |
| (-) Crédito tributario año 2017                                 | -           | 2,236,42   |
| Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del contribuyente) | (13,198,56) | 13,003,11  |

Al 31 de Diciembre del 2018 la Compañía Autos y Servicios de la Sierra Autosierra S.A finaliza con crédito tributario por un valor de \$13.198,56.

## 26.2 Impuesto a la renta diferido

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

| Descripción Gastos  | 2018         | Diferido 2018 |
|---------------------|--------------|---------------|
| Jubilación Patronal | (i) 7,453,00 | 1,863,25      |
| Desahucio           | (i) 9,834,21 | 2,458,55      |
| Total               | 17,287,21    | 4,321,80      |

(i) De acuerdo a las NIIF se estableció para aquellos gastos no deducibles por concepto de Jubilación Patronal y Desahucio, se creará un Ingreso Diferido siendo este el 25% del Gasto Total obtenido en el período en curso.



**Nota 27 Partes Relacionadas**

Durante el año 2018 y 2017, la compañía ha realizado transacciones con las siguientes partes relacionadas a continuación los saldos al 31 de Diciembre:

| Relación Transacción                                  |  | 2018                |           | 2017       |            |
|-------------------------------------------------------|--|---------------------|-----------|------------|------------|
| Documentos y cuentas por pagar relacionados           |  |                     |           |            |            |
| Sr. Sevilla Gortaire Sebastian                        |  | Proveedor Comercial | -         | 15620,43   | 0          |
| Rodrigo                                               |  | Proveedor Comercial | -         | 75,79      | 0          |
| Llantas y Servicios de la Sierra                      |  | Proveedor Comercial | -         | -          | 0          |
| Llantasierra S.A.                                     |  | Proveedor Comercial | 4.212,24  | 613,64     | 1124,45    |
| Centralcar S.A.                                       |  | Proveedor Comercial | 436,55    | 629,53     | 5258       |
| Bienes Raíces de la Sierra                            |  | Proveedor Comercial | 5.258,00  | 4.167,49   | 2.481,86   |
| Puntosierra S.A.                                      |  | Proveedor Comercial | 5.258,00  | 4.167,49   | 2.481,86   |
| Automotores de la Sierra S.A.                         |  | Proveedor Comercial | 14.763,71 | 25.114,27  | 25.114,27  |
| Otras cuentas por pagar relacionadas                  |  |                     |           |            |            |
| Automotores de la Sierra S.A.                         |  | Proveedor Préstamo  | -         | 250.000,00 | 250.000,00 |
| Cuentas por cobrar diversas / relacionadas corrientes |  |                     |           |            |            |
| Sr. Sevilla Gortaire Patricio                         |  | Cliente Comercial   | 646,13    | 679,60     | -          |
| Javier                                                |  | Cliente Comercial   | 679,60    | 6.224,50   | -          |
| Autoelite                                             |  | Cliente Comercial   | 6.224,50  | 29.302,73  | -          |
| Llantas y Servicios de la                             |  | Cliente Comercial   | 29.302,73 | -          | -          |
| Sr. Sevilla Gortaire Sebastian                        |  | Cliente Comercial   | -         | -          | 31,36      |
| Rodrigo                                               |  | Cliente Comercial   | -         | -          | 118,41     |
| Holguín Castro Jose Ignacio                           |  | Cliente Comercial   | -         | 1.070,61   | 20.226,08  |
| Vehysa S.A.                                           |  | Cliente Comercial   | 3.565,72  | 1.070,61   | 20.226,08  |
| Automotores de la Sierra S.A.                         |  | Cliente Comercial   | -         | 20.226,08  | 20.226,08  |
| Total                                                 |  |                     | 40.418,68 | 21.446,46  | 21.446,46  |

Los movimientos del año con partes Relacionadas al 31 de diciembre 2018-2017 son como se detalla a continuación:

| Descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                |                   | 2018              | 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------|
| <b>Venta de Bienes y Servicios y cuentas por cobrar</b>                                                                                                                                                                                                                                    |                   |                   |      |
| Automotores de la Sierra S.A.                                                                                                                                                                                                                                                              | -                 | 34.587,42         |      |
| Vehysa S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                | 15.539,38         | 1.525,36          |      |
| Centralcar                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 3.405,36          | -                 |      |
| Autolite                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 9.235,57          | -                 |      |
| Sr. Sixto Gonzalo Callejas                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7,84              | 54,88             |      |
| Faauto S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                | 996,10            |                   |      |
| Sr. Jose Ignacio Holguin Castro                                                                                                                                                                                                                                                            | 208,74            | 1.642,01          |      |
| Llantas y Servicios de la Sierra Llantasia S.A.                                                                                                                                                                                                                                            | 34.990,03         | 1.045,40          |      |
| Sra. Maria Aurelia Sevilla Cobo                                                                                                                                                                                                                                                            | 227,02            | 94,30             |      |
| Sr. Rodrigo Sevilla Cobo                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.659,60          | 4.791,55          |      |
| Sr. Patricio Temistocles Sevilla                                                                                                                                                                                                                                                           | 605,59            | 202,37            |      |
| Sr. Jose Luis Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                             | 156,24            | 267,64            |      |
| Sr. Patricio Xavier Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                       | 1.479,46          | 705,46            |      |
| Sr. Rodrigo Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                               | -                 | 95,77             |      |
| Sr. Santiago Martin Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                       | 1.305,52          | 979,38            |      |
| Sr. Sebastian Rodrigo Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                     | 517,79            | 1.291,42          |      |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>71.334,24</b>  | <b>47.282,96</b>  |      |
| <b>Compras de bienes y servicios</b>                                                                                                                                                                                                                                                       |                   |                   |      |
| Automotores de la Sierra S.A.                                                                                                                                                                                                                                                              | 73.554,85         | 41.162,63         |      |
| Bienes y Raices de la Sierra Puntosierra S.A.                                                                                                                                                                                                                                              | 73.920,00         | 74.470,00         |      |
| Centralcar S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                            | 7.649,47          | 4.741,84          |      |
| Data Sierra S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                           | 14.886,33         | 10.782,70         |      |
| Vehysa S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6.484,48          | 217,93            |      |
| Sr. Jose Ignacio Holguin Castro                                                                                                                                                                                                                                                            | 93.541,06         | 1.503,88          |      |
| Llantas y Servicios de la Sierra Llantasia S.A.                                                                                                                                                                                                                                            | 2.140,54          | 7.787,97          |      |
| Sr. Jose Luis Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                             | 26.641,70         | 15.482,15         |      |
| Sr. Santiago Martin Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                       | -                 | 24.375,32         |      |
| Sr. Sebastian Rodrigo Sevilla Gortaire                                                                                                                                                                                                                                                     | 5.190,62          | 98.533,15         |      |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>304.009,05</b> | <b>279.057,57</b> |      |
| <b>Remuneración del personal clave de la Gerencia.</b>                                                                                                                                                                                                                                     |                   |                   |      |
| La administración de la compañía incluye miembros clave que son el Gerente Principal y el Presidente de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2018 y 2017. |                   |                   |      |
| <b>Descripción</b>                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |                   |      |
| Sueldos y Salarios Gerente General                                                                                                                                                                                                                                                         | 89.808,47         | 78.093,05         |      |
| Honorarios Administrativos de Presidencia                                                                                                                                                                                                                                                  | 26.130,32         | 29.102,00         |      |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>115.938,79</b> | <b>107.195,05</b> |      |



## Nota 28 Contratos y contingencias

### 28.1 Contratos

De acuerdo con el criterio de la administración, a continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2018.

- |    |                                                                     |
|----|---------------------------------------------------------------------|
| a. | Contrato de Seguridad y Vigilancia Armada Jara Seguridad Cia. Ltda. |
| b. | Contrato de Seguridad y Vigilancia Gruvipro Cia. Ltda.              |
| c. | Contrato de Arriendo con Bienes Raíces de la Sierra Puntosierra S.A |
| d. | Contrato de Arriendo de Vallas Publicitarias                        |

### 8.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen contingencias de carácter significativas que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

### Nota 29 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que no han superado los montos establecidos, por lo tanto no está obligada a presentar el Anexo de Precios de Transferencia, ni el Informe de Precios de Transferencia.

## Nota 30 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

**Factor de Riesgo Financiero.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

**Riesgo de Mercado.-** Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

Volkswagen a nivel nacional presenta un crecimiento en número de unidades vendidas a diciembre de 2018 con 650 unidades frente 490 unidades del 2017, y aumenta marginalmente su participación de mercado del 1,53% al 1,8%.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo:** La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios:** La compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

**Riesgo de Liquidez:** La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

**Nota 31 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

Sr. José Ignacio Holguín  
GERENTE GENERAL

Ing. Tatiana Ojeda  
CONTADOR GENERAL