

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde el 10 de diciembre del 2001, aprobada mediante resolución No. 01.A.DIC.285 de la Intendencia de Compañías de Ambato, se inscribió en el Registro Mercantil con el No. 1 y anotada bajo el número 0034 del libro repertorio con fecha 7 de enero del 2002. El 20 de febrero del 2014, se efectuó el cambio de domicilio del Cantón Ambato al Cantón Quito provincia de Pichincha, con dirección domiciliaria Av. Eloy Alfaro y Alfonso Altamirano.

El objeto social de la Compañía es las ventas de vehículos nuevos o usados, repuestos, servicio técnico y todo lo relacionado con el sector automotriz. Su matriz se encuentra en la ciudad de Quito en la Av. Eloy Alfaro s/n y Alfonso Altamirano, adicionalmente tiene tres sucursales, ubicadas en las siguientes direcciones: (i) Tungurahua Km. 6 vía a Quito panamericana norte; (ii) Duran Km 3 ½ vía Duran Boliche; y, (iii) en la ciudad de Cuenca en la Av. de las Américas s/n y Av. España - Av. Enenué Gonzal.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización, de fecha 23 de mayo de 2018, de la Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

A la fecha de emisión de los presentes 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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIC 28	Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses adeudados.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de seguros (Reemplaza a la NIIF 4).	1 de enero del 2021
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de evaluación sobre los impactos de la adopción por las enmiendas a las normas vigentes desde enero 1 del 2018.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) “NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) “NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017: Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) “NIIF 3 - Combinación de negocios y NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos”, donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; ii) “NIC 12 - Impuesto a las ganancias”, las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iii) “NIC 23 - Costos por préstamos”, las modificaciones aclaran qué costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo comprende el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversiones convertibles en menos de 90 días.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Activos a valor razonable con cambios en resultados; ii) Préstamos y cuentas por cobrar; iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; iv) Activos financieros mantenidos para negociar. Los pasivos financieros son presentados en la categoría “Otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Préstamos y cuentas por cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta su

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

vencimiento”. La compañía mantuvo pasivos financieros únicamente en la categoría de “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representados por certificados de depósitos y pólizas de acumulación, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por cuentas por cobrar clientes y cuentas por cobrar relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar relacionadas, se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Véase página siguiente)

Medición posterior -

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros egresos, e ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas de vehículos y repuestos, en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, ya que generan interés fijo, con tasas vigentes del mercado.

Cuentas por cobrar relacionadas: Corresponde a valores por cobrar por préstamos entregados, por ventas de vehículos y repuestos. Se reconocen a su valor nominal pues no genera interés debido a que no se tiene definida una fecha de cobro.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Cuentas por pagar relacionadas: Corresponde a valores pendientes de pago por préstamos recibidos de sus relacionadas. Los préstamos se reconocen a su costo nominal pues no generan interés, debido a que no tienen definido una fecha de cancelación.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha estimado un deterioro por US\$436.592 y US\$461.151 respectivamente, que representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha mantenido transacciones que comprenden la venta de instrumentos financieros en las cuales existieron pérdidas por US\$369.708 (Véase nota 23).

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comercializado, corresponden al costo de adquisición, más los impuestos no recuperables y otros relacionados, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de venta de los vehículos se determina utilizando el método de "primero en entrar, primero en salir (PEPS)", y el costo de los repuestos usando el método promedio ponderado.

2.7 Impuesto por recuperar

Corresponden a crédito tributario del impuesto al valor agregado, y a retenciones en la fuente del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

(Véase página siguiente)

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son aquellas que serán utilizados en la operación de la Compañía para la venta de bienes o prestar servicios, y son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprende, terreno, edificios, construcción en curso, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipo de computación, vehículos, equipos de oficina, y repuestos y herramientas.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que den beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de una propiedad o equipos, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los terrenos no se deprecian, y para las demás propiedades y equipos, la depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, excepto el edificio, debido a que la administración de la Compañía estimada que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación y electrónicos	3 años
Repuesto y herramientas	10 años

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas para obtener rentas o generar plusvalía, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción, posteriormente son medidas a su costo menos depreciación y deterioro en caso de producirse. El tiempo de vida útil de las propiedades de inversión es de 20 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos, y propiedades de inversión) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede

a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro.

A diciembre 31 del 2017 y 2016, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus activos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

2.11 Inversión en subsidiaria

Subsidiaria es la entidad sobre la que la Compañía ejerce control, lo cual generalmente viene acompañado por una participación mayor al 50% de los derechos de voto. Una controladora elaborará Estados Financieros consolidados representados como si se tratase de una sola entidad económica. La compañía no necesita presentar estados financieros consolidados, si la entidad es una subsidiaria totalmente participada por otra entidad. De acuerdo a la NIIF 10 la Empresa no emite estados financieros consolidados debido a que no mantiene poder sobre la participada, siendo el poder uno de los tres elementos que debe cumplir para ser considerada como la empresa que mantiene el control. De acuerdo a la NIC 28, estas inversiones pueden ser medida al costo, método de participación, o valor razonable, de las cuales la Compañía adopto el método de la participación, lo cual implica valorar las inversiones con efectos a resultados o al otro resultado integral, cuando corresponda.

2.12 Impuesto a las ganancias -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando

tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el

método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad emitidos por el Gobierno del Ecuador. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes -

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

2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de vehículos, repuestos e intereses, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre el que se informa.

2.16 Gastos -

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de la compañía tiene a su cargo la evaluación de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros. La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene endeudamiento en instrumento de corto o largo plazo.

En relación a instrumentos financieros que mantiene la compañía, se puede clasificar en dos grupos: (i) Las cuentas por cobrar a clientes con crédito directo, la cuales mantienen tasas de intereses fijas y reguladas por el mercado, exponiendo a la Compañía al riesgo del interés sobre su valor razonable, y, (ii) Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento que comprenden a compras de certificados de depósitos y pólizas de acumulación con tasas de intereses fijo, las mismas que fueron adquiridas en el mercado de valores, la cual exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre su valor razonable.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo; y en las cuentas por cobrar clientes.

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

Efectivo en Bancos e inversiones

En los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo e inversiones, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pacifico S.A.	AAA -	AAA -
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco de la Producción Prohubanco S.A.	AAA-	AAA-

Cuentas por cobrar clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía otorga créditos directos a sus clientes por lo que por control ha desarrollado los mencionados procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de la cuenta por cobrar en ventas directas de forma mensual.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: evaluación financiera, revisión del buró de crédito, establecimiento de límites de crédito, establecer garantías. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(Véase página siguiente)

(a) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos locales y otros con antigüedad menor a un año.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía, para reducir el riesgo de liquidez se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- Elaboración de flujos de caja versus lo real.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los Accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el resultado de calcular del ratio de apalancamiento es del 77% y 78% de apalancamiento por parte de sus relacionadas y su proveedores, a continuación el detalle:

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	83.818	1.769.034
Relacionadas	12.525.447	12.027.032
	<u>12.609.265</u>	<u>13.796.066</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.272.923)</u>	<u>(1.328.715)</u>
Deuda neta	11.336.342	12.467.351
Total patrimonio neto	3.306.183	3.463.064
Capital total	14.642.525	15.930.415
Ratio de apalancamiento	77%	78%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se 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 condiciones.

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (Véase Nota 2.5.3).

(b) Vida útil de las propiedades y equipos, y propiedades de inversión.

Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de la vida útil se efectuó para los años 2017 y 2016 al cierre de cada año. (Véase Nota 10 y 11).

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 10.

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>		
Efectivo	372.923	148.916
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	900.000	1.179.799
Cuentas por cobrar clientes	3.021.387	6.034.279
Cuentas por cobrar relacionadas	7.112.959	4.868.461
Total activos financieros	<u><u>11.407.269</u></u>	<u><u>12.231.455</u></u>
<u>Pasivo financiero al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar proveedores	83.818	1.769.034
Cuentas por pagar relacionadas	12.525.447	12.027.032
Total pasivos financieros	<u><u>12.609.265</u></u>	<u><u>13.796.066</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por cobrar a relacionadas, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a relacionadas y efectivo y equivalente de efectivo, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

En relación a las cuentas por cobrar comerciales, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento, su valor razonable es similar a sus costos amortizados ya que se encuentran

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

negociadas con las tasas de mercado. Con respecto al valor razonable de sus cuentas por cobrar relacionadas y cuentas por pagar relacionadas su valor razonable es similar a su valor recibido o desembolsado, debido a que no generan interés y no mantienen fechas de liquidación.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo (a)	372.923	148.916
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (b)	900.000	1.179.799
	<u>1.272.923</u>	<u>1.328.715</u>

(a) Incluye principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A., Banco del Austro S.A. y Banco de la producción Produbanco S.A., de libre disponibilidad.

(b) Corresponde a inversiones cuyo vencimiento son menores a 90 días, contadas desde la fecha de cierre de los estados financieros. A continuación un detalle:

<u>Inversiones con vencimiento menores a 3 meses:</u>	<u>Tasa de Rendimiento</u>		<u>Fecha de vencimiento</u>		<u>Saldos</u>	
	<u>efectiva %</u>					
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Certificado de depósito a plazo</u>						
Banco del Austro S.A.	5,00%	7,40%	05/02/2018	09/01/2017	400.000	679.799
Banco del Pacífico S.A.	4,75%	4,75%	10/10/2017	23/02/2017	500.000	500.000
					<u>900.000</u>	<u>1.179.799</u>

7. CUENTAS POR COBRAR, Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (a)	3.021.387	6.034.279
(-) Estimación de cuentas incobrables (b)	(436.592)	(461.151)
	<u>2.584.795</u>	<u>5.573.128</u>
Relacionadas (c)	7.112.959	4.868.461
Anticipos a proveedores (d)	435.672	220.512
Otras cuentas por cobrar	121.592	212.448
	<u>10.255.018</u>	<u>10.874.549</u>

(a) Corresponde a valores pendientes de cobro por la venta de vehículos y repuestos. A continuación un detalle de la antigüedad de su cartera:

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	95.259	3.208.154
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	12.879	218.223
De 61 a 90 días	17.937	87.862
De 91 a 180 días	32.723	170.381
De 181 a 360 días	29.110	344.336
Más de 361 días	<u>2.833.479</u>	<u>2.005.323</u>
	<u>3.021.387</u>	<u>6.034.279</u>

(b) A continuación un detalle de su movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del:	(461.151)	(479.586)
Provisión del ejercicio	(17.865)	(39.564)
Ajuste por baja de cuentas incobrables	<u>42.424</u>	<u>57.999</u>
Saldo final al 31 de diciembre del:	<u>(436.592)</u>	<u>(461.151)</u>

(c) Véase Nota 15.

(d) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores locales por la carrocería para los vehículos comercializados.

8. INVENTARIOS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	1.762.127	1.698.898
Repuestos	1.297.186	1.672.409
Importaciones en tránsito	<u>230.323</u>	<u>579.269</u>
	<u>3.289.636</u>	<u>3.950.576</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	19.563	185.600
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9.466	959
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	638	2.021
	<u>29.667</u>	<u>188.580</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	1.039.632	1.039.632
Edificio	143.209	143.209
Vehículos	96.930	98.779
Equipos de computación	95.800	88.946
Maquinaria y equipos	79.025	78.010
Muebles y enseres	75.630	70.904
Construcción en curso	43.164	43.164
Instalaciones	10.762	10.762
Repuestos y herramientas	17.915	3.940
Equipos de oficina	2.419	2.418
	<u>1.604.486</u>	<u>1.579.764</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(309.095)</u>	<u>(273.714)</u>
	<u>1.295.391</u>	<u>1.306.050</u>

Movimiento:

Saldo inicial al 1 de enero del:	1.306.050	1.244.627
(+) Adiciones	25.948	97.679
(-) Depreciación del año	<u>(36.607)</u>	<u>(36.256)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del:	<u>1.295.391</u>	<u>1.306.050</u>

La Compañía no mantiene sus propiedades y equipos pignorados.

11. PROPIEDADES DE INVERSION, NETO

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificio	220.000	220.000
(-) Depreciación acumulada	(29.700)	(19.800)
	<u>190.300</u>	<u>200.200</u>

<u>Movimiento:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del:	200.200	210.100
(-) Depreciación del año	(9.900)	(9.900)
Saldo final al 31 de diciembre del:	<u>190.300</u>	<u>200.200</u>

La Compañía no mantiene su propiedad de inversión pignorada.

12. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aeroservicios del Ecuador MB&F S.A. - Participación del 72,33%	<u>463.049</u>	<u>230.021</u>

<u>Movimiento:</u>		
Saldo inicial	230.021	173.026
Aumento por ajustes (a)	399.743	226.135
Pérdida por aplicación de método de participación	(166.715)	(169.140)
Saldo final	<u>463.049</u>	<u>230.021</u>

(a) Corresponden a ajustes realizados en los periodos 2017 y 2016, por aumento de la participación accionaria en la compañía subsidiaria.

13. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Relacionadas (a)	12.525.447	12.027.032
Anticipos de clientes	466.518	397.677
Otras cuentas por pagar	319.753	277.939
Proveedores (b)	83.818	1.769.034
	<u>13.395.536</u>	<u>14.471.682</u>

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

- (a) Véase Nota 15.
- (b) Incluye principalmente US\$41.369 y US\$5.230 (2016: US\$940.580 y US\$422.268), por pagar a Man Truck & Bus Company y Xiamen Golden Dragon Bus CO.LTD., por compra de vehículos y repuestos en el giro normal del negocios los, a ser liquidados en el corto plazo.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	22.097	17.951
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.992	2.940
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	1.139	8.983
	<u>26.228</u>	<u>29.874</u>

15. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos durante los años 2017 y 2016, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta son controladas por partes relacionadas de la Compañía. Los saldos se detallan a continuación:

<u>Composición</u>			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Mecanosolver S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.097.955	3.195.525
Visioncredit S.A.	Relacionado	Venta de cartera	2.034.047	-
Aeroservicios del Ecuador MB&F S.A.	Subsidiaria	Comercial / Préstamos	1.035.547	1.206.993
Avazar del Ecuador S.A. Avaenecu	Entidad del Grupo	Venta de cartera	534.647	-
Cerapor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	396.179	396.177
Gasolinera Quito Gasolquit C.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	3.907	29.907
Palmelina S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	-	28.000
Megavehiculos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.810	5.810
Ferriban S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.201	4.383
Marco Velasco Freire	Relacionado	Comercial	1.666	1.666
			<u>7.112.959</u>	<u>4.868.461</u>

<u>Composición</u>			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Marco Velasco Freire	Relacionado	Préstamo	12.013.407	12.013.407
Visioncredit S.A.	Relacionado	Recaudos / venta de cartera	512.040	-
Varios	Entidad del Grupo	Préstamo	-	13.625
			<u>12.525.447</u>	<u>12.027.032</u>

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

16. SITUACION FISCAL E, IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(a) Anticipo del Impuesto a la Renta -

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$77.125 (2016: US\$76.626), montos que superan el impuesto a la renta causado de US\$70.577 (2016: US\$48.750), por lo cual el anticipo de impuesto a la renta del ejercicio se convierte en impuesto a la renta del ejercicio.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario -

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2017 y 2016, fue como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	(158.445)	221.001
Menos: 15% de participación laboral	-	33.150
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(158.445)	187.851
Más: Gastos no deducibles permanentes	440.753	33.741
Base imponible de impuesto a la renta	282.308	221.592
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado	70.577	48.750
Anticipo de impuesto a la renta determinado	77.125	76.626
(-) Exoneración del anticipo decreto presidencial 210	(5.252)	-
Impuesto a la renta mínimo de ejercicio	<u>71.873</u>	<u>76.626</u>

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

Las normas tributarias vigentes establecen que los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% 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 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento para la aplicación Ley de Regimen Tributario Interno LORTI.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía determinó que su tarifa impositiva corresponde al 22%, debido a que las acciones fueron transferidas durante el ejercicio a una persona domiciliada en el Ecuador, dicha acción fue reportada al Servicio de Rentas Internas, y se encuentra en trámite para la actualización en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	71.873	76.626
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(63.994)	(64.453)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(16.236)	(13.132)
Crédito tributario de años anteriores	(959)	-
Saldo a favor de la Compañía	<u>(9.316)</u>	<u>(959)</u>

(c) Tasa efectiva de impuesto a la renta -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Base imponible de impuesto a la renta	282.308	221.592
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>71.873</u>	<u>76.626</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>35%</u>

(b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016, operaciones que superen dicho monto.

(c) Reformas tributarias -

Rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta: Primer suplemento R.O. Jueves 7 de diciembre del 2017, decreto presidencial 210: Mediante la cual, se establecen las siguientes rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta, siempre y cuando el anticipo de impuesto a la renta supera el impuesto causado, conforme a los siguientes puntos:

- La rebaja del 100% por el saldo del anticipo de Impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$500.000.
- La rebaja del 60% por el saldo del anticipo de Impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre los US\$500.000.01 y US\$1.000.000.
- La rebaja del 40% por el saldo del anticipo de Impuesto a la renta del periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean mayor a US\$1.000.000.01.

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Dedución adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	25.313	17.209
Décimo cuarto sueldo	5.624	4.924
Décimo tercer sueldo	3.724	5.012
Participación a trabajadores	-	33.150
	<u>34.661</u>	<u>60.295</u>

18. BENEFICIO POR PLANES DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	18.203	36.751
Desahucio	15.173	17.025
	<u>33.376</u>	<u>53.776</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,90%	4,14%
Tasa de inflación de largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	3,00%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidéz (a)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	53.776	52.063
Costo laboral por servicios actuales (b)	11.638	12.923
Costo financiero (b)	2.176	2.235
Ganancia o pérdidas, actuariales (c)	(30.054)	(9.697)
Beneficios pagados	<u>(4.160)</u>	<u>(3.748)</u>
Saldo final	<u>33.376</u>	<u>53.776</u>

(b) Corresponde a los gastos devengado del ejercicio, por beneficios definidos.

(c) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral, (Véase Nota 2.13).

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende 2.747 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$100 cada una; siendo su Accionista mayoritario una compañía extranjera domiciliada en régimen de menor imposición y su Accionista minoritario una persona natural domiciliado en Ecuador.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva excede sustancialmente del capital suscrito.

Aporte para futuras capitalizaciones

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los Accionistas de la Compañía. La compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores durante el periodo 2018.

Otro resultado integral por ganancia o pérdidas actuariales

(Véase página siguiente)

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares E.U.A)

De acuerdo con la NIC 19 Beneficios a empleados, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

21. VENTAS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de vehículos	3.127.533	2.141.575
Venta de repuestos	664.500	909.156
Venta de servicios	203.314	130.271
Otros ingresos (1)	431.171	544.531
Descuentos y devoluciones	(184.162)	(77.754)
	<u>4.242.356</u>	<u>3.647.779</u>

(1) Corresponden principalmente al rendimiento financiero por las ventas a crédito.

22. COSTOS DE VENTA

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de vehículos	2.239.396	1.613.252
Costo de repuestos	460.968	509.986
Costo de servicios	151.212	70.086
	<u>2.851.576</u>	<u>2.193.324</u>

COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Descuento en venta de cartera	369.708	-
Remuneración al personal	236.994	306.235
Pérdida por valoración de acciones	166.715	169.140
Honorarios profesionales	103.576	126.725
Beneficios sociales	77.640	75.584
Impuestos y contribuciones	70.519	128.589
Viajes y movilizaciones	68.903	56.332
Otros menores	63.879	46.628
Servicios generales	61.553	122.688
Aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	46.163	43.421
Mantenimiento y reparaciones	44.102	35.205
Depreciación, propiedades y equipos	36.607	36.256
Publicidad y propaganda	30.076	4.799
Servicios básicos	29.096	32.264
Baja de inventario	27.925	-
Deterioro de cuentas por cobrar (Véase nota 7)	17.865	39.564
Jubilación y desahucio	11.638	13.584
Materiales y suministros	11.364	8.485
Depreciación, propiedad de inversión	9.900	9.900
Arrendamiento de bienes	-	13.500
Comisiones	2.620	-
	<u>1.486.843</u>	<u>1.268.899</u>

24. EFECTOS POR ERRORES CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2017, asciende a US\$43.385, correspondiente a un exceso de provisión en las cuentas por cobrar vehículos y repuestos.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.