



AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Autoventas Way W Amador Y S.A.

Quito, 22 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Autoventas Way W Amador Y S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Autoventas Way W Amador Y S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Autoventas Way W Amador Y S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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



Autoventas Way W Amador Y S.A.
Quito, 22 de abril del 2019

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Otros asuntos

Informamos que como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros separados, como es requerido por la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

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

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar

Autoventas Way W Amador Y S.A.
Quito, 22 de abril del 2019

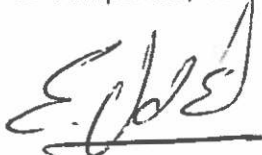
colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	6	5,550	41,818
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	21,819	53,930
Otras cuentas por cobrar	7	549	100,917
Impuestos por recuperar	11	40,328	32,460
Total activos corrientes		68,246	229,125
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	9	21,076,324	21,076,274
Propiedades de inversión	8	1,367,662	1,387,861
Total activos no corrientes		22,443,986	22,464,135
		22,512,232	22,693,260

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



Wilson Amador Yépez
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

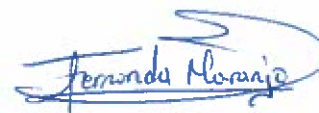
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		2,918	2,454
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	276,059	810,679
Otras cuentas por pagar	10	736,745	627,150
Impuestos por pagar	11	105	1,218
Total pasivos corrientes		1,015,827	1,441,501
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	226,737	231,737
Otras cuentas por pagar	10	10,737,000	11,224,000
Total pasivos no corrientes		10,963,737	11,455,737
		11,979,564	12,897,238
PATRIMONIO			
Capital	13	1,519,422	1,519,422
Reservas	14	688,313	614,648
Resultados acumulados	14	8,324,933	7,661,952
Total patrimonio		10,532,668	9,796,022
		22,512,232	22,693,260

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



Wilson Amador Yépez
Gerente General



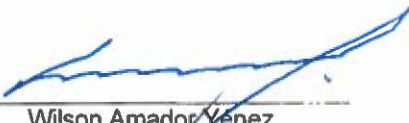
Fernanda Naranjo
Contadora

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos	15	1,415,918	1,714,752
Costos de operación	16	<u>(196,545)</u>	<u>(441,025)</u>
Utilidad operacional		1,219,373	1,273,727
Otros gastos, neto		(15)	(9)
Gastos financieros	17	<u>(473,498)</u>	<u>(463,886)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		745,860	809,832
Impuesto a la renta	12	<u>(9,214)</u>	<u>(2,085)</u>
Resultado integral del año		<u>736,646</u>	<u>807,747</u>

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



Wilson Amador Yépez
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

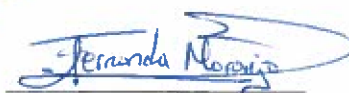
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2017	1,519,422	533,778	95	2,454,244	4,480,736	8,988,275
Apropiación de reserva	-	80,775	-	-	(80,775)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	807,747	807,747
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,519,422	614,553	95	2,454,244	5,207,708	9,796,022
Apropiación de reserva	-	73,665	-	-	(73,665)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	736,646	736,646
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,519,422	688,218	95	2,454,244	5,870,689	10,532,668

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



Wilson Amador Yépez
Gerente General



Fernanda Naranjo
Contadora

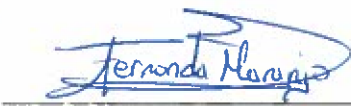
AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		745,860	809,832
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión de cuentas incobrables a compañías relacionadas		-	101,037
Depreciación de propiedades de inversión	8	20,199	20,199
		<u>766,059</u>	<u>931,068</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		32,111	12,452
Otras cuentas por cobrar		100,368	(342)
Impuestos por recuperar		(7,868)	(22,979)
Proveedores		464	(11,979)
Otras cuentas por pagar		(377,405)	100,637
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(484,620)	188,871
Impuestos por pagar		(1,113)	3,963
		<u>27,996</u>	<u>1,201,691</u>
Impuesto a la renta pagado	12	(9,214)	(4,985)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>18,782</u>	<u>1,196,706</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de inversiones en acciones	9	(50)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(50)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos entregados a compañías relacionadas	18	(55,000)	(1,156,504)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(55,000)</u>	<u>(1,156,504)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo		<u>(36,268)</u>	<u>40,202</u>
Efectivo al inicio del año		<u>41,818</u>	<u>1,616</u>
Efectivo al final del año	6	<u>5,550</u>	<u>41,818</u>

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


Wilson Amador Yáñez
Gerente General


Fernanda Naranjo
Contadora

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Autoventas Way W Amador Y S.A. (la "Compañía") es una empresa constituida en la ciudad de Ibarra mediante escritura pública del 13 de febrero de 1986, su inscripción en el Registro Mercantil se realizó el 24 de marzo del mismo año, bajo el número 326 y 22.

El 16 de febrero de 2015, la Junta General Universal de Accionistas aprobó el cambio de objeto social y reforma íntegra de los estatutos de la Compañía, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 20 de abril de 2015. Su actividad consiste en actividades de sociedades de cartera, es decir, unidad tenedora de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del grupo.

Autoventas Way W Amador Y S.A. mantiene acciones o derechos fiduciarios en subsidiarias o asociadas como se detalla a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>País de origen</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fidelcomiso VASA	Administración de acciones de Vallejo Araujo S.A.	Ecuador	100%	100%
Imbauto S.A.	Comercialización de vehículos y repuestos automotrices de las marca Chevrolet	Ecuador	97%	97%
Backoffice Servicios Empresariales	Prestación de servicios especializados de finanzas, contabilidad, corporativas y legal	Ecuador	99,99%	99,99%
Backbosa S.A.	Mercadeo, promoción, ventas y eventos, comunicación y relaciones públicas	Ecuador	99,88%	99,88%
Infobosa S.A.	Administración y gestión de empresas	Ecuador	99,88%	99,88%
Paraiso-Coffee S.A.	Cultivo de Café	Ecuador	1%	-

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tiene un impacto negativo en el rendimiento financiero, pues las inversiones que mantiene en acciones en las demás compañías han tenido un crecimiento económico y rentabilidad que ha permitido obtener dividendos de cada una, sin embargo el crecimiento económico es bajo y por ende las empresas han adoptado las siguientes medidas; reducción de

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

gastos administrativos, eficiencia y eficacia en el uso del recurso humano y material; con las cuales espera seguir creciendo y obtener mejores réditos.

1.3 Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía VASA

En 2015 la Compañía adquirió de la compañía Signo del Eclipse S.A. (actualmente Desarrollos Internacionales Signo Investments S.A.) a Vallejo Araujo S.A. Con la finalidad de instrumentar la transacción y garantizar las obligaciones adquiridas por la Compañía. El 30 de julio del 2015 se constituyó el Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía VASA en el cual el Constituyente es Autoventas Way W Amador Y S.A. y el beneficiario Signo del Eclipse S.A.

Son obligaciones del Constituyente las siguientes:

- Prestar a la Fiduciaria toda la colaboración que fuera necesaria para el cumplimiento de las instrucciones impartidas en virtud del contrato.
- Notificar a la Fiduciaria de cualquier cambio que se produjere en la información que fuere proporcionada con ocasión de la suscripción del contrato, en lo relativo a la dirección y más datos necesarios para notificaciones y/o sobre cualquier hecho o circunstancia que puedan afectar al desarrollo del contrato.
- Notificar dentro de un término máximo de cinco días por escrito a la Fiduciaria y al Beneficiario y respecto de sus acreencias, sobre cualquier hecho relevante que pudiera menoscabar los bienes fideicomitidos.
- Remitir a la Fiduciaria cualquier documentación que fuera relevante para la correcta administración del Fideicomiso.
- Amparar al Fideicomiso en la propiedad de los bienes fideicomitidos.
- Prestar todas las facilidades para que se puedan efectuar inspecciones por parte de la Fiduciaria, los evaluadores o de terceros designados por aquella.
- Cumplir con los términos del contrato.

El Fideicomiso permite la Administración de acciones de Vallejo Araujo S.A. y garantiza las obligaciones a favor de Signo del Eclipse S.A. y se entenderá vigente hasta el pago total de las obligaciones que se mantienen. Ver nota 12.

Al 31 de diciembre de 2015, fueron transferidos al Fideicomiso 5,450,999 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, emitidas por Vallejo Araujo S.A., representadas en los títulos de acción.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 18 de abril de 2018 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

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

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, Autoventas Way W Amador Y S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Autoventas Way W Amador Y S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo (evaluar si tiene o no impacto) en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos al aplicar esta norma debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible en bancos.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde principalmente a saldo por recuperar de las compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 60 días), por lo tanto su valor en libros difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pagos son mayores a 90 días se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

Otras cuentas por cobrar

Representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado, pues no genera intereses.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.7 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a compañías relacionadas en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Ver Nota 4.3).

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Cuentas por pagar proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: 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 son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a saldos con compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 60 días. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

2.7 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen por el método del costo en los estados financieros separados.

2.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso o abastecimiento de bienes o servicios o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se registran al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para lo previsto.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el monto en libros del elemento) se reconoce en resultados integrales.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades de inversión)

Los activos 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.

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; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. 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. Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

La Compañía no genera impuesto a la renta en lo relacionado a su actividad económica de tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como la totalidad de los ingresos provenientes de esta actividad son exentos; sin embargo, la Compañía genera ingresos por concepto de arrendamiento de bienes inmuebles, los cuales la Administración Tributaria considera como ingresos gravados para efectos de pago de impuesto a la renta, por lo que la Compañía determina un anticipo de impuesto a la renta mínimo por esta actividad económica.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

En el año 2018 la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor del impuesto causado determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables. Durante el año 2017 la Compañía realizó la deducción del 40% del anticipo mínimo calculado de acuerdo al Decreto Ejecutivo No 210 del 20 de noviembre de 2018 en el cual se establece la rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la renta para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$ 1,000,000 o más.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones

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.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también revelados como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.12 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(a) Venta de servicios

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el arriendo de los bienes inmuebles en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuento otorgados. Los ingresos por arriendo se basan en el precio especificado en los contratos de arriendo. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 15 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

(b) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía que los distribuye.

2.13 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar a compañías relacionadas, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 4.3). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios claves comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y considerando el grado de devengado de arriendo al final del periodo sobre el que se informa. Los ingresos procedentes del arrendamiento se reconocen en forma lineal de arrendamiento.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

- El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. La tasa activa referencial es determinada de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador en 8.69% (2017: 7.83 %). Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

4.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar.

Clientes

En los relacionado a la actividad económica de arrendamiento de bienes inmuebles, la Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y su respectiva provisión una vez transcurrido 2 años o más, en caso de efectivizarse el cobro se deberá reversar la respectiva provisión.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos vencidos	-	101,037
Provisión por incobrabilidad	-	(101,037)
	<u>-</u>	<u>-</u>

Efectivo

La Compañía mantenía efectivo por US\$5,550 al 31 de diciembre de 2018 (2017: US\$41,818), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido substancialmente con bancos e instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA- y AA-.

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>2018</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	2,917	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	276,059	226,737
Otras cuentas por pagar	<u>736,745</u>	<u>10,737,000</u>
	<u>1,015,721</u>	<u>10,963,737</u>
<u>2017</u>		
Cuentas por pagar a proveedores	2,454	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	810,679	231,737
Otras cuentas por pagar	<u>627,150</u>	<u>11,224,000</u>
	<u>1,440,283</u>	<u>11,455,737</u>

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El índice deuda neta - patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a proveedores	2,917	2,454
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	502,796	1,042,416
Otras cuentas por pagar (1)	11,473,745	11,851,150
Menos: Efectivo	<u>(5,550)</u>	<u>(41,818)</u>
Deuda neta	11,973,908	12,854,202
Total patrimonio	<u>10,532,676</u>	<u>9,798,107</u>
Índice deuda / patrimonio	<u>114%</u>	<u>131%</u>

(1) Corresponde principalmente a la deuda originada en la compra de Vallejo Araujo S.A.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	5,550	-	41,818	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21,819	-	53,930	-
Otras cuentas por cobrar	549	-	100,917	-
Total activos financieros	<u>27,918</u>	<u>-</u>	<u>196,665</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por pagar a proveedores	2,917	-	2,454	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	276,059	226,737	810,679	231,737
Otras cuentas por pagar	736,745	10,737,000	627,150	11,224,000
Total pasivos financieros	<u>1,015,721</u>	<u>10,963,737</u>	<u>1,440,283</u>	<u>11,455,737</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	50	200
Bancos locales	<u>5,500</u>	<u>41,618</u>
	<u>5,550</u>	<u>41,818</u>

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por venta de terrenos (1)	-	100,000
Otras	549	917
	<u>549</u>	<u>100,917</u>

(1) Correspondía a un saldo pendiente de cobro por la venta de un terreno a un tercero independiente.

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición y movimiento:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017			
Costo histórico	1,215,619	404,276	1,619,895
Depreciación acumulada	-	(211,835)	(211,835)
Valor en libros	1,215,619	192,441	1,408,060
Movimientos 2017			
Depreciación del año	-	(20,199)	(20,199)
Valor en libros	<u>1,215,619</u>	<u>172,242</u>	<u>1,387,861</u>
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo Histórico	1,215,619	404,276	1,619,895
Depreciación acumulada	-	(232,034)	(232,034)
Valor en libros	1,215,619	172,242	1,387,861
Movimientos 2018			
Depreciación del año	-	(20,199)	(20,199)
Valor en libros	<u>1,215,619</u>	<u>152,043</u>	<u>1,367,662</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo Histórico	1,215,619	404,276	1,619,895
Depreciación acumulada	-	(252,233)	(252,233)
Valor en libros	<u>1,215,619</u>	<u>152,043</u>	<u>1,367,662</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene propiedades de inversión entregados en garantía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras así como de sus compañías relacionadas. Ver Nota 19.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo, de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican e niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos o pasivos idénticos,
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía se encuentra en proceso de determinación del valor razonable de las propiedades de inversión, sin embargo, estiman que el valor razonable es equivalente a su costo menos depreciación acumulada y deterioro.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en subsidiarias o asociadas es como sigue:

Entidad	capital (%)		2018	2017
	2018	2017		
Fideicomiso VASA	100.00%	100.00%	14,588,403	14,588,403
Imbauto S.A.	97.26%	97.26%	6,476,274	6,476,274
Backoffice Servicios Empresariales	99.99%	99.99%	9,999	9,999
Backbosa S.A.	99.99%	99.99%	799	799
Infobosa S.A.	99.99%	99.99%	799	799
Paraiso Coffee S.A.	1.00%	0.00%	50	-
			<u>21,076,324</u>	<u>21,076,274</u>

Las inversiones corresponden a acciones en entidades participadas y están registradas al costo; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

En el año 2018 la Compañía recibió dividendos de Vallejo Araujo S.A. a través del Fideicomiso VASA por US\$1,040,000 (2017:US\$1,444,493) y por Imbauto S.A. por US\$241,555 (2017:US\$154,111); incluidos en el rubro ingresos.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

- Fideicomiso VASA - el 16 de marzo del 2015 se celebró un contrato de compra de 5,451,000 de acciones equivalentes al 100% de las acciones de la Compañía Vallejo Araujo S.A. entre la Compañía Signo del Eclipse S.A. y Autoventas Way W Amador Y S.A., misma que fue aprobada con

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

fecha 24 de julio de 2016 por la Superintendencia de Control y Poder de Mercado. El precio convenido fue de US\$15,000,000, de los cuales US\$3,000,000 fueron cancelados en efectivo a la firma del contrato y la diferencia a crédito pagadero hasta el año 2025, para lo cual se suscribió un pagaré. Ver Nota 10.

Como garantía de las acciones emitidas, se creó el "Fideicomiso VASA" con el 100% de las acciones representativas de capital de la Compañía Vallejo Araujo S.A.

El 6 de octubre del 2016 se realizó una renegociación de deuda por la compra de acciones de la Compañía Vallejo Araujo S.A. entre la compañía Signo del Eclipse S.A. y Autoventas Way W Amador Y S.A., por medio de un proceso de mediación en la Cámara de Comercio Ecuatoriano Americana en la cual se llegó a un acuerdo de reducir el valor la deuda por US\$400,000.

- Imbauto S.A. se constituyó en la ciudad de Ibarra en agosto del año 1986. Las operaciones y actividades de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Chevrolet.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Signo del Eclipse S.A. (1)	11,124,000	11,444,000
Provisiones (2)	229,105	283,628
Amador Yopez Galo Ruben (3)	100,000	100,000
Otros	20,640	23,522
	<u>11,473,745</u>	<u>11,851,150</u>
Pasivos corrientes	736,745	627,150
Pasivos no corrientes	10,737,000	11,224,000
	<u>11,473,745</u>	<u>11,851,150</u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de pago por la compra de las acciones de Vallejo Araujo S.A.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 incluye principalmente US\$196,270 (2017: US\$201,916) por provisión de intereses a Signo del Eclipse S.A.
- (3) Corresponde a un préstamo recibido del Sr. Galo Amador según contrato suscrito con fecha 24 de noviembre de 2017 en el cual se firmó un pagaré a una tasa del 8.93% anual y un plazo de 2 años.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los impuestos corrientes se componen de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo:		
Crédito tributario IVA	7,078	12,031
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	15,468	4,181
Retenciones de Impuesto a la renta	17,783	16,248
	<u>40,328</u>	<u>32,460</u>
Pasivo:		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	53	259
Retenciones de Impuesto a la renta	52	959
	<u>105</u>	<u>1,218</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

El gasto de Impuesto a la renta se compone únicamente por el Impuesto a la renta corriente. Un detalle de la composición del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>9,214</u>	<u>2,085</u>

12.1 Conciliación tributaria

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	745,868	809,832
Mas (Menos):		
Ingresos exentos (1)	(1,281,554)	(1,598,604)
Gasto no deducibles (2)	570,001	321,638
Gastos incurridos para generar ingresos excentos	2,550	2,200
Utilidad Gravable	<u>36,865</u>	<u>(464,934)</u>
Tasa imponible	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>9,214</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado (3)	3,072	3,474
Deducciones leyes especiales (4)	-	(1,389)
Impuesto a la renta causado	<u>9,214</u>	<u>2,085</u>

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el año 2018 la Compañía recibió dividendos de Vallejo Araujo S.A. a través del Fideicomiso VASA por US\$1,040,000 (2017: US\$1,444,493) y por Imbauto S.A. por US\$ 273,666 (2017: US\$154,111).
- (2) En el año 2018 los gastos no deducibles son todos aquellos no relacionados con el ingreso gravado, los cuales son específicamente identificados para su registro contable.
- (3) La Compañía no genera Impuesto a la renta en lo relacionado a su actividad económica de tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como la totalidad de los ingresos provenientes de esta actividad son exentos; sin embargo, la Compañía genera ingresos por concepto de arrendamiento de bienes inmuebles, los cuales la Administración Tributaria considera como ingresos gravados para efectos de pago de impuesto a la renta, por lo que la Compañía en el año 2018 determinó el Impuesto a la renta causado sobre la base del 25% de las utilidades gravables y en el año 2017 determinó el Impuesto a la renta causado mediante el anticipo mínimo.
- (4) Ver Nota 2.10.

Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

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 empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Para el año 2018, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2018, sin embargo, la Administración para su análisis interno, considerando que las transacciones son similares a las de años anteriores, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2018.

Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende 1,519,422 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y 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 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 u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

15. INGRESOS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos recibidos (1)	1,281,554	1,598,604
Arriendos (2)	134,364	116,148
	<u>1,415,918</u>	<u>1,714,752</u>

(1) En el año 2018 la Compañía recibió dividendos de Vallejo Araujo S.A. a través del Fideicomiso VASA por US\$1,039,999.81 (2017: US\$1,444,493) y por Imbauto S.A. por US\$241,554.66 (2017: US\$154,111).

(2) Corresponde a los contratos de arrendamiento para el uso de instalaciones del Banco Pichincha C.A.

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depreciaciones propiedades de inversión	20,200	20,199
Honorarios (1)	13,334	119,753
Impuestos y contribuciones (2)	80,726	154,200
Seguros y reaseguros	5,908	6,568
Servicios administrativos	73,477	38,021
Deterioro (3)	-	101,037
Otros	2,899	1,247
	<u>196,545</u>	<u>441,025</u>

- (1) En el 2017 correspondía principalmente a US\$105,107 por servicios administrativos de Proventus para la compra de acciones.
- (2) Corresponde principalmente al pago de patentes por US\$25,013 (2017: US\$24,000) y 1.5 sobre total de activos por US\$31,062 (2017: US\$31,490) y en el año 2017 al pago de multas y recargos por US\$19,144.
- (3) Ver Nota 4.3.

17. GASTOS FINANCIEROS

Los costos financieros se componen de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por intereses pagados a terceros	(470,911)	(462,914)
Gastos por interes y comisiones bancarias	(2,587)	(981)
	<u>(473,498)</u>	<u>(463,896)</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, Directorio y con participación accionaria significativa en la Compañía:

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018				Total
	Intereses pagados	Compras	Pago de Préstamos	Dividendos recibidos	
Vallejo Araujo	-	-	-	1,040,000	1,040,000
Imbauto S.A.	2,354	82,295 (1)	55,000	241,555	381,203
La Plazashopp S.A.	-	-	-	-	-
Total	2,354	82,295	55,000	1,281,555	1,421,203

	2017				Total
	Intereses pagados	Compras	Pago de Préstamos	Dividendos recibidos	
Vallejo Araujo	-	-	-	1,444,493	1,444,493
Imbauto S.A.	3,366	143,129 (1)	46,050	154,111	346,655
Wilson Ernesto Amador Yépez	-	-	1,079,102 (2)	-	1,079,100
Santiago Felipe Amador Villalba	-	-	27,551	-	27,551
Thaufik José Amador Villalba	-	-	2,801	-	2,801
La Plazashopp S.A.	-	-	1,000	-	1,000
Total	3,366	143,129	1,156,504	1,598,604	2,901,600

(1) Corresponde principalmente a los servicios administrativos de Proventus para la compra de acciones.

(2) Durante el año 2017 se realizó abonos a la cuenta por pagar del accionista Amador Yépez Wilson Ernesto, este valor cancelado no devengó intereses.

Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas como sigue:

	Activos corrientes			Pasivos corrientes		No corriente
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	Otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar
2018						
Amador Yépez Wilson Ernesto	-	-	-	219,000	-	-
Amador Villalba Wilson Xavier	-	-	-	14,211	-	55,000
Amador Villalba Santiago	-	-	-	-	-	55,000
Amador Villalba Thaufik	-	-	-	-	-	55,000
Amador Villalba Damián	-	-	-	14,211	-	55,000
Nancy Villalba	-	-	-	-	-	6,737
Imbauto S.A.	-	-	-	28,637	-	-
The Way Investment LLC	-	21,819	21,819	-	-	-
	-	21,819	21,819	276,059	-	226,737
2017						
Amador Yépez Wilson Ernesto	-	-	-	626,226	-	-
Amador Villalba Wilson Xavier	-	-	-	14,211	-	55,000
Amador Villalba Santiago	-	-	-	-	-	55,000
Amador Villalba Thaufik	-	-	-	-	-	55,000
Amador Villalba Damián	-	-	-	14,211	-	55,000
Nancy Villalba	-	-	-	-	-	11,737
Imbauto S.A.	32,111	-	32,111	156,031	-	-
The Way Investment LLC	-	21,819	21,819	-	-	-
	32,111	21,819	53,930	810,679	-	231,737

AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

19. GARANTÍAS

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras así como de sus compañías relacionadas mantiene en garantía lo siguiente:

<u>Activo garantizado</u>	<u>Dirección</u>	<u>Beneficiario</u>		<u>Garantía</u>
Edificio y terreno Proinco	Av. Mariano Acosta y Víctor Gómez Jurado	Banco Internacional	Garante	Grupo WAY
Terreno finca Santiago del rey	Santiago del Rey-Vía Urcuqui	Banco Internacional	Garante	Sr. Amador Wilson
Terreno Tulcán	Vía. Oriental Interior- EL ROSAL	Fideicomiso Garantía Wholesale	Garante	Imbauto S.A.
Terreno parque Proinco	Jacinto Pankery y Dr. Luis Aguinaga	Banco Bolivariano	Garante	Grupo WAY
Terreno colisiones	Víctor Gómez Jurado y Dr. Luis Aguinaga	Banco de la Producción	Garante	Grupo WAY

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

* * *