

AUTOEXPRESS C.A.

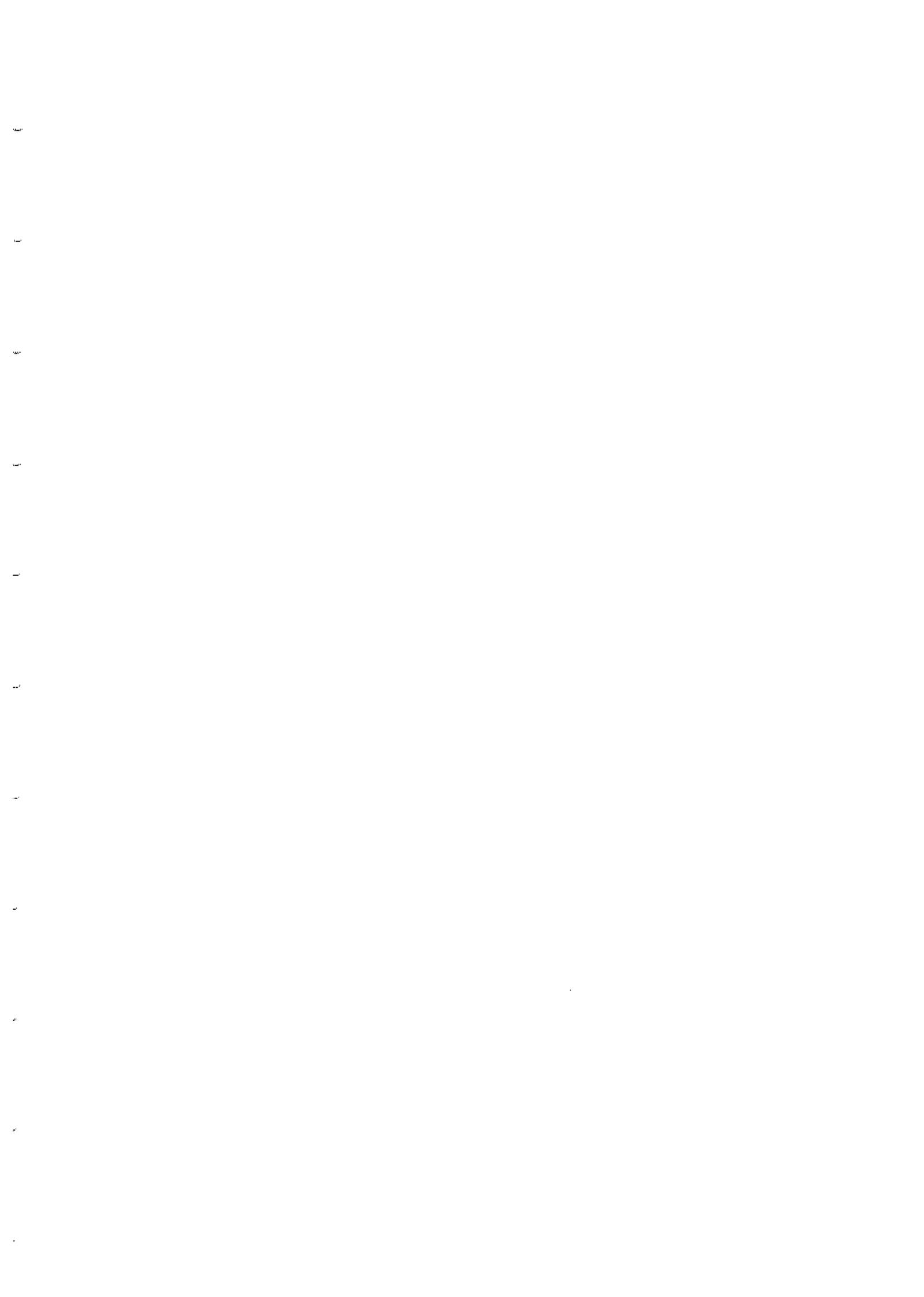
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

AUTOEXPRESS C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017



Mayo 16 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **AUTOEXPRESS C.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **AUTOEXPRESS C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AUTOEXPRESS C.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Tel: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Member of Audit firms, ICAE and
Independent member firm of PrimeGlobal



marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio 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 ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

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

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005



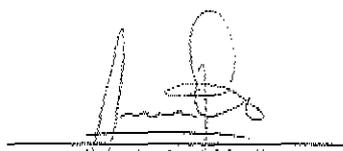
AUTOEXPRESS C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	108.282	84.525
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1.045.865	549.406
Inventarios	6	617.320	484.073
Impuestos corrientes	7	33.848	71.085
Otros activos corrientes		1.749	3.705
		1.807.064	1.192.794
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	1.406.943	1.426.375
		1.406.943	1.426.375
Total activo		3.214.008	2.619.169
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	534.344	310.472
Impuestos corrientes	7	57.877	26.584
Beneficios a empleados	10	113.350	33.649
		705.571	370.705
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	10	30.965	17.674
		30.965	17.674
Total pasivo		736.536	388.379
Patrimonio			
Capital social	12	8.000	8.000
Reserva legal		45.827	45.827
Reserva de capital		5.987	5.987
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		476.050	476.050
Resultados de ejercicios anteriores		1.694.925	1.712.354
Resultado integral del ejercicio		246.684	(17.428)
		2.477.473	2.230.790
Total pasivo y patrimonio		3.214.008	2.619.169


Sr. Anthony Mc Intyre
Gerente General


Inq. Andrea Medina
Contadora

AUTOEXPRESS C.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	13	3.201.812	4.845.860
Costo de ventas	14	(2.052.430)	(4.196.044)
Utilidad bruta		1.149.382	649.816
Gasto de ventas	15	(217.935)	(91.094)
Gastos administrativos y generales (a)	16	(637.140)	(561.690)
Ingreso (costo) financiero, neto		13.880	14.571
Resultado antes de impuesto a la renta		308.187	11.603
Impuesto a la renta	7	(61.505)	(29.031)
Resultado integral de impuesto a la renta		246.684	(17.428)
Utilidad (pérdida) por acción		30,84	(2,18)

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 54,386 de participación a trabajadores en las utilidades. (2016: USD 2,048) Ver notas 7, 10, 16.



Sr. Anthony Mc Intyre
Gerente General



Ing. Andrea Medina
Contadora

AUTOEXPRESS C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

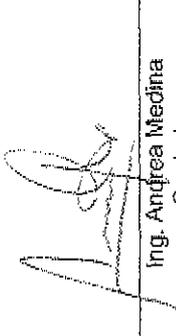
Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	8.000	45.827	5.987	476.050	1.521.632	190.722	2.248.218
Transferencia a resultados de acumulados (a)					190.722	(190.722)	-
Resultado integral del ejercicio						(17.428)	(17.428)
Saldo a Diciembre 31, 2016	8.000	45.827	5.987	476.050	1.712.354	(17.428)	2.230.790
Transferencia a resultados acumulados (b)					(17.428)	17.428	-
Resultado integral del ejercicio						246.684	246.684
Saldo a Diciembre 31, 2017	8.000	45.827	5.987	476.050	1.694.925	246.684	2.477.473

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 3 de junio de 2016.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de junio de 2017.


Sr. Anthony Mc Intyre
Gerente General

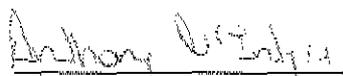

Ing. Andrea Medina
Contadora

AUTOEXPRESS C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	2.636.819	4.786.223
Pagos a proveedores	(2.129.832)	(4.412.801)
Pagos a empleados	(408.425)	(331.542)
Intereses cobrados (pagados), neto	13.880	14.571
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	112.442	56.450
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(88.685)	(80.896)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(88.685)	(80.896)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo usado en:		
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	-	-
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	23.757	(24.446)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	84.525	108.971
Efectivo y equivalentes al final del año	108.282	84.525


 Sr. Anthony Mc Intyre
 Gerente General


 Ing. Andrea Medina
 Contadora

AUTOEXPRESS C.A.

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	246.684	(17.428)
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	108.119	107.490
Gasto por provisión para cuentas malas	64	93
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19.286	610
Participación a trabajadores	54.386	2.048
Impuesto a la renta	61.505	29.031
	<u>243.360</u>	<u>139.272</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(564.995)	(59.638)
(Aumento) disminución de inventarios	(133.247)	20.176
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	297.313	5.688
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	23.327	(31.620)
	<u>(377.602)</u>	<u>(65.394)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	<u>112.442</u>	<u>56.450</u>



Sr. Anthony Mc Intyre
Gerente General



Ing. Andreea Medina
Contadora

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

AUTOEXPRESS C.A., fue constituida mediante Escritura Pública en la ciudad de Quito - Ecuador, el 13 de noviembre de 1987, la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 001 el 6 de enero de 1988 con la denominación de Metzera S.A.C.I.; cambio su nombre a Autoexpress C.A. el 15 de marzo de 1990, con escritura que fue inscrita en el Registro Industrial con el Nro. 045. La compañía reformo sus estatutos mediante escritura pública el 30 de enero de 1990 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 023 el 11 de marzo del mismo año. Su domicilio esta ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es brindar asistencia administrativa, de personal, de servicios, de todo lo relacionado con el desarrollo de las actividades comerciales en general, también podrá establecer talleres de reparación, mantenimiento y brindar la prestación de servicios mecánicos en general.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de AUTOEXPRESS C.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

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

2.4 Bases de medición:

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

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

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

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

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

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

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

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

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

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

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

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

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Equipo de talleres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	10

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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

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

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

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

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

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

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

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

2.4.8 Ingresos

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

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

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

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

2.4.9 Costos y Gastos

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

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

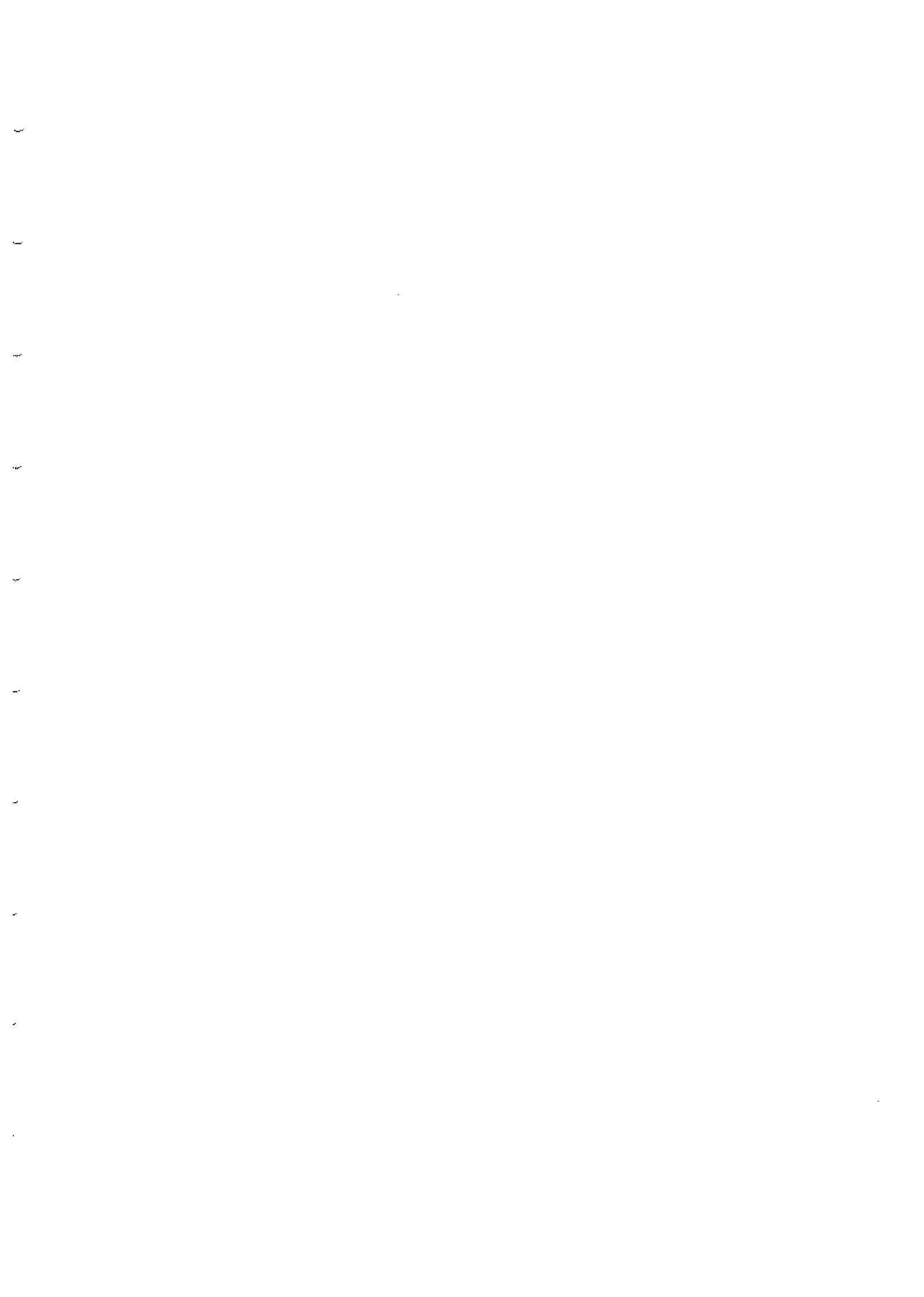
Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.4.11 Instrumentos financieros

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

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



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.12 Activos financieros

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

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

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

2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

2.4.12.4 Baja de un activo financiero

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

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

2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

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

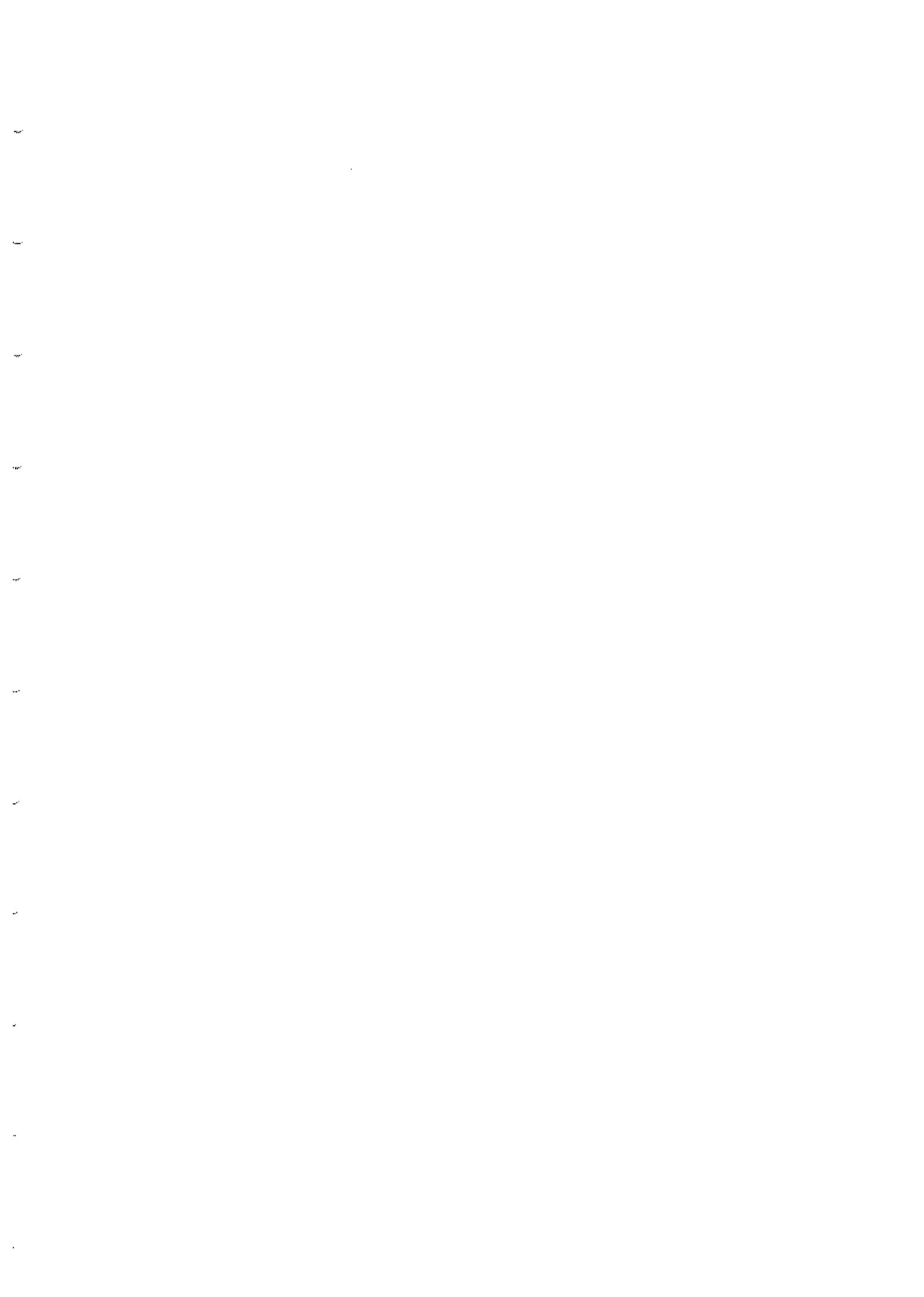
Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

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

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

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



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

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

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

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

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

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación 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:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.225	900
Bancos	107.057	83.625
Total	<u>108.282</u>	<u>84.525</u>

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

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

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	197.219	153.525 *
Clientes relacionados	693.921	196.353 **
Cuenta por cobrar a relacionados	137.305	187.305 ***
Deudas de funcionarios y trabajadores	993	2.024
Anticipo a proveedores	30.487	26.498
Otras cuentas por cobrar	6.048	3.744
	<u>1.065.973</u>	<u>569.449</u>
Previsión para cuentas malas	(20.108)	(20.043)
Total	<u>1.045.865</u>	<u>549.406</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados USD 64 y USD 93 respectivamente por la provisión de cuentas malas.

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

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

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	TOTAL	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	MÁS DE 360 DÍAS
Aekia S.A.	75.754	42.957	-	32.569	-	-	-	-
Seguros Unidos S.A.	12.088	10.577	-	1.511	-	228	-	-
Aseguradora del Sur S.A.	10.745	3.250	-	-	2.498	-	-	-
Ecsyauto S.A.	10.718	2.480	-	7.275	964	4.997	-	-
Qbe Seguros Colonial S.A.	10.558	10.558	-	-	-	-	-	-
Carrera Sánchez Edwin Fernando	9.083	9.083	-	-	-	-	-	-
Compañía de Seguros y Reaseguros Censeg S.A.	8.774	-	-	-	-	-	-	8.774
Metrocar S.A.	8.073	5.199	212	1.607	513	541	-	-
Asiauto S.A.	5.349	1.735	-	1.735	1.879	-	-	-
Comercial Carlos Roldan Cia. Ltda.	4.172	4.172	-	-	-	-	-	-
Seguros Equinoccial S.A.	3.945	3.945	-	-	-	-	-	-
Kmotor S.A. KMOT	3.768	885	-	2.553	65	265	-	-
Liberty Seguros S.A.	3.577	3.218	-	-	-	359	-	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	3.343	3.343	-	-	-	-	-	-
Ecuabelben Cia. Ltda.	3.164	-	-	3.164	-	-	-	-
Latina Seguros y Reaseguros C.A.	2.834	434	-	-	-	2.400	-	-
lomotors S.A.	2.586	1.387	-	1.199	-	-	-	-
Recordmotor S.A.	2.472	2.325	-	-	31	-	116	-
Otros menores	16.213	6.145	-	2.917	1.546	1.912	309	3.385
TOTAL	197.219	111.696	212	54.529	7.496	10.702	425	12.160

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	TOTAL	Corriente	1 - 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 - 120 días	121 - 360 días	MÁS DE 360 DÍAS
Fisum S.A.	362.528	71.852	68.994	75.005	88.329	58.347	-	-
Quito Motors S.A.C.I.	152.185	32.349	5.106	56.459	16.724	25.524	6.918	9.105
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	79.338	78.575	337	426	-	-	-	-
Autohyun S.A.	44.861	27.365	-	4.932	11.831	732	-	-
Neoauto S.A.	32.093	22.934	251	8.863	45	-	-	-
Karnataka S.A.	13.331	170	-	13.118	43	-	-	-
Armacar S.A.	6.693	-	-	6.693	-	-	-	-
Intrans Ecuador S.A.	1.992	237	193	143	24	-	1.394	-
Indianegocios S.A.	901	93	-	808	-	-	-	-
TOTAL	693.921	233.576	74.882	156.447	116.996	84.604	8.312	9.105

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	10.874	10.874
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	126.431	176.431
Total	137.305	187.305

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Repuestos y accesorios	422.467	328.852
Inventario de Químicos	31.194	34.507
Inventario de talleres	93.940	106.046
Mercadería en tránsito	69.719	14.668
Total	617.320	484.073

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas de productos y servicios prestados que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 2,052,430 y USD 4,196,044 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

<u>a. Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.528	25.160
IVA pagado a proveedores	24.650	20.536
Crédito tributario del impuesto a la renta	5.670	25.389
Total	<u>33.848</u>	<u>71.085</u>
<u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.843	1.530
IVA cobrado	55.035	25.054
Total	<u>57.877</u>	<u>26.584</u>
<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	362.574	13.651
Participación a trabajadores	(54.386)	(2.048)
Utilidad antes de impuestos	<u>308.188</u>	<u>11.603</u>
Gastos no deducibles	20.082	21.814
Deducciones permitidas por ley	(48.704)	(7.240)
Base imponible	<u>279.566</u>	<u>26.177</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	61.505	5.759
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	24.358	29.031
Impuesto a la renta causado	<u>61.505</u>	<u>29.031</u>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(39.873)	(54.191)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(25.160)	-
Crédito tributario del Impuesto a la renta	<u>(3.528)</u>	<u>(25.160)</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto causado como impuesto a la renta del ejercicio. Para el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta del ejercicio.

AUTOEXPRESS C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	años
Terrenos	586.257	586.257	-
Edificios	562.876	562.876	20
Equipo de talleres	437.713	352.307	10
Instalaciones	449.151	449.151	10
Equipo de oficina	34.311	34.311	10
Equipo de computación	50.802	47.522	3
Muebles y enseres	20.584	20.584	10
Vehículos	117.464	127.949	5
	2.259.158	2.180.957	
Depreciación acumulada	(852.217)	(754.582)	
Total	<u>1.406.943</u>	<u>1.426.375</u>	

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Equipo de talleres	Instalaciones	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	586,257	562,876	348,750	449,151	34,161	44,732	20,584	55,519	2,100,060
Adquisiciones	-	-	5,527	-	150	2,790	-	72,430	80,897
Saldo a Diciembre 31 de 2016	586,257	562,876	352,307	449,151	34,311	47,522	20,584	127,949	2,180,957
Adquisiciones	-	-	85,406	-	-	3,280	-	-	88,686
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(10,485)	(10,485)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	586,257	562,876	437,713	449,151	34,311	50,802	20,584	117,464	2,259,156

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Equipo de talleres	Instalaciones	Equipo de oficina	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	112,419	230,499	202,043	16,276	32,366	11,348	42,141	647,092
Depreciación del año	28,144	25,919	24,047	3,285	7,188	1,689	17,218	107,490
Saldo a Diciembre 31 de 2016	140,563	256,418	226,090	19,561	39,554	13,037	59,359	754,682
Depreciación del año	28,144	26,478	24,019	3,152	6,350	1,689	18,288	108,119
Ventas	-	-	-	-	-	-	(10,485)	(10,485)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	168,707	282,896	250,109	22,713	45,904	14,726	67,162	852,217

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

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, vehículos, multirriesgo, responsabilidad civil, Transporte Interno, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

AUTOEXPRESS C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

9. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores no relacionados	286.499	59.694
Proveedores relacionados	153.038	168.297 *
Proveedores del exterior	36.736	8.061
Anticipos de clientes	33.981	57.712
Otras cuentas por pagar	24.091	16.708
Total	<u>534.344</u>	<u>310.472</u>

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

** Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Motors S.A.Comercial e Industrial	90.600	162.515
J&E Marketing y Publicidad S.A.	3.940	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	1.265	979
Arrendauto S.A.	655	322
Neoauto S.A.	646	124
Autohyun S.A.	24	-
Indianegocios S.A.	7	-
Karnataka S.A.	51.209	43
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	4.693	4.313
Total	<u>153.038</u>	<u>168.297</u>

AUTOEXPRESS C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

10. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) <u>Corto Plazo</u>	2017	2016
Nómina por pagar	15.169	7.669
Participación a trabajadores	54.386	2.048
Beneficios Sociales	43.795	23.932 *
Total	113.350	33.649

* Los beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo Plazo

A diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes.

	2017	2016
Jubilación Patronal	29.899	17.674
Desahucio	1.065	-
Total	30.965	17.674

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2017	17.674	-	17.674
Provisión del ejercicio	12.225	1.065	13.290
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	29.899	1.065	30.965

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

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

De acuerdo al estudio actuarial la provisión que debería mantener la compañía por jubilación patronal es de USD 40,385 y por desahucio USD 50,080.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **PATCO CÍA. LTDA.** la tasa de descuento promedio es equivalente al 6,50 %, misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-00060421-OC.**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

11. Instrumentos financieros

11.1 Gestión de riesgos financieros

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

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

11.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía no mantiene prestamos vigentes por lo que no se encuentra expuesta a riesgos por cambios en la tasa de interés.

11.1.2 Riesgo de crédito

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

11.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA-, y no mantiene restricción alguna sobre sus recursos.

11.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo de maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

AUTOEXPRESS C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

11.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2017	2016
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	108.282	84.525
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1.045.865	549.408
Total		1.154.147	633.931

Pasivos financieros medidos al costo neto

Cuentas por pagar comerciales y otras	9	534.344	310.472
Total		534.344	310.472

11.3 Valor razonable de instrumentos financieros

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

12. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 está representado por 8,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Participación	Domicilio
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	99,99%	Ecuador
Malo Acosta Marcos	0,01%	Ecuador
TOTAL	100,00%	

13. Ingresos

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	2017	2016
Repuestos y accesorios	1.884.728	401.618
Servicios de talleres	1.274.312	1.492.180
Venta de Vehículos	-	2.919.366
Arriendos de local	15.000	-
Otras ventas	27.772	32.697
Total	3.201.812	4.845.860

AUTOEXPRESS C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

14. Costo de ventas

El acumulado del costo de ventas y servicios a diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Repuestos y accesorios	1.151.396	258.538
Servicios de talleres	870.043	1.036.084
Venta de Vehículos	-	2.890.461
Otros costos	30.990	10.961
Total	<u>2.052.430</u>	<u>4.196.044</u>

15. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	130.871	35.453 *
Arriendo de inmuebles	15.166	-
Honorarios y comisiones	25.984	19.221
Prensa y publicidad	13.926	13.581
Mantenimiento de activos fijos y locales	17.659	12.363
Gastos de viaje y movilización	7.638	4.569
Gastos de gestión	-	2.160
Transportes y fletes	4.994	3.487
Otros gastos	1.697	260
Total	<u>217.935</u>	<u>91.094</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	69.709	15.274
Horas Extras	977	73
Comisiones en ventas	26.529	9.712
Bonificaciones	4.305	-
Décimo tercer sueldo	8.038	2.088
Décimo cuarto sueldo	4.230	1.141
Vacaciones	3.478	1.176
Fondos de reserva	710	1.650
Aportes al IESS	11.710	3.045
Jubilación patronal y desahucio	-	988
Otros gastos	1.185	307
Total	<u>130.871</u>	<u>35.453</u>

AUTOEXPRESS C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

16. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	320.168	265.077 *
Participación a trabajadores	54.386	2.048
Gastos de instalaciones	46.001	52.629
Servicios básicos	14.944	16.408
Honorarios y servicios profesionales	16.945	17.973
Gastos de depreciación	108.119	107.489
Provisión para cuentas incobrables	64	93
Mantenimiento de activos fijos y locales	6.347	7.803
Gastos de viaje y movilización	4.497	2.158
Suministros de oficina y limpieza	3.410	4.148
Impuestos y contribuciones	23.397	30.562
Sistemas y telecomunicaciones	5.745	22.199
Gastos de gestión	4.453	760
Seguros	21.609	23.634
Fletes y encomiendas	3.427	1.725
Otros gastos	3.628	6.984
Total	637.140	561.690

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	175.790	144.535
Horas Extras	928	647
Bonificaciones	-	12.000
Comisiones	32.094	32.418
Décimo tercer sueldo	17.202	15.970
Décimo cuarto sueldo	6.990	6.529
Vacaciones	8.911	10.952
Fondos de reserva	10.510	14.961
Aportes al IESS	25.123	23.573
Jubilación patronal y desahucio	19.286	2.882
Indemnizaciones	21.851	
Otros gastos de personal	1.482	610
Total	320.168	265.077

AUTOEXPRESS C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

17. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	646.813	166.132
Quito Motors S.A.C.I.	524.314	3.127.595
Fisum S.A.	448.076	29.302
Neoauto S.A.	241.876	27.860
Autohyun S.A.	87.046	12.981
Karnataka S. A.	31.319	1.308
Indian Motos Inmot S.A.	10.910	2.746
Indianegocios S.A.	7.457	7.551
Amacar S.A.	6.030	-
Intrans Ecuador S.A.	4.114	1.938
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	1.850	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	196	12.000
Arrendauto S.A.	-	499
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	12.212
Total	2.010.001	3.402.122

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito Motors S.A.C.I.	358.780	611.811
Karnataka S. A.	80.128	39
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	22.505	2.385
J&E Marketing Publicidad	12.148	4.976
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	7.046	13.094
Arrendauto S.A.	4.614	2.763
Neoauto S.A.	1.963	2.059
Indianegocios S.A.	1.151	2.954
Intrans Ecuador S.A.	111	18
Autohyun S.A.	46	594
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehicomercial	357	-
Fisum S.A.	789	3.067
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	-	140
Virtualinfo S.A.	-	16.388
Total	489.638	660.268

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

18. Precios de transferencia:

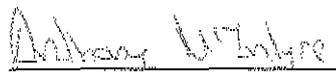
El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del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

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

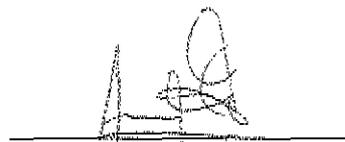
AUTOEXPRESS C.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Anthony Mc Intyre
Gerente General



Ing. Andreea Medina
Contadora

