

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	108.282	84.525

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>
Cientes	197.219	153.525 *
Cientes 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
	1.065.973	569.449
Previsión para cuentas malas	(20.108)	(20.043)
Total	1.045.865	549.406

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	-	228	-	-
Seguros Unidos S.A.	12.088	10.577	-	1.511	-	-	-	-
Aseguradora del Sur S.A.	10.745	3.250	-	-	2.498	4.997	-	-
Ecsyauto S.A.	10.718	2.480	-	7.275	964	-	-	-
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 Roldán Cía. 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	-	-	-	-	-	-
Ecuabeiben Cía. 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	111.896	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	-	-
Neauto 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	166.447	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	33.848	71.085
<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	57.877	26.584
<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	308.188	11.603
Gastos no deducibles	20.082	21.814
Deducciones permitidas por ley	(48.704)	(7.240)
Base imponible	279.566	26.177
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	61.505	29.031
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	(3.528)	(25.160)

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 años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
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
	<u>2.259.158</u>	<u>2.180.957</u>	
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	346,780	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	2,259,159

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	754,582
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: fidesidad, vehículos, multinegocio, 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	534.344	310.472

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	153.038	168.297

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>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
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 préstamos 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	549.406
Total		1.154.147	633.931
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>			
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	2.052.430	4.196.044

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	217.935	91.094

* 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	130.871	35.453

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
Armacar 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	660.288

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. Andrea Medina
Contadora