

PROAUTO C.A.

Estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditores independientes

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Costo de venta
11. Gastos de administración, ventas y financieros
12. Otros ingresos
13. Efectivo en caja y bancos
14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
15. Saldos y transacciones con partes relacionadas
16. Inventarios, neto
17. Activos por impuestos corrientes
18. Activos no corrientes mantenidos para la venta
19. Propiedades, muebles y equipo, neto
20. Activo intangible, neto
21. Inversiones en asociadas
22. Obligaciones financieras
23. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
24. Beneficios a empleados a corto plazo
25. Pasivos por impuestos corrientes
26. Impuesto a la renta
27. Obligaciones por beneficios post – empleo y por terminación
28. Patrimonio de los accionistas
29. Reclasificaciones
30. Conciliación de los pasivos que surgen de actividades de financiamiento
31. Compromisos
32. Contingencias
33. Eventos subsecuentes
34. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Orellana
Edificio Sassari of 6a y 6b
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta Directiva y Accionistas de:
PROAUTO C.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROAUTO C.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PROAUTO C.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases de opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de **PROAUTO C.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 21 de marzo de 2018, salvedad relacionada con el anticipo por impuesto a la renta del año 2016 registrada dentro de los estados financieros como parte de los activos por impuestos corrientes.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que el Fideicomiso no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitiremos la opinión sobre el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias y el Informe de Cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos de **PROAUTO C.A.** al 31 de diciembre de 2018.

Marzo, 25 de 2019
Quito, Ecuador


Verónica Córdova
CPA No.28057

Grant Thornton Drag Ecuador Cia. Ltda.

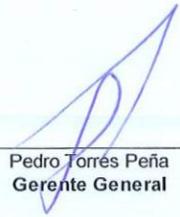
RNAE No. 322

PROAUTO C.A.

Estado de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Activos	Notas	2018	2017
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	13	488.055	546.914
Inversiones financieras a costo amortizado		-	25.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	14 y 15	10.720.754	10.853.407
Inventarios, neto	16	9.785.317	9.243.061
Gastos pagados por anticipado		133.746	227.438
Activos por impuestos corrientes	17	253.725	953.702
Total activo corriente		21.381.597	21.849.522
Activos no corrientes mantenidos para la venta	18	1.770.052	2.123.702
No Corriente			
Propiedades, muebles y equipo, neto	19	7.348.802	7.465.998
Activo intangible, neto	20	228.546	272.864
Inversiones en asociadas	21	202.563	202.563
Otros activos no corrientes		180.786	94.781
Activo por impuestos diferidos	26 b)	209.223	363.873
Total activo no corriente		8.169.920	8.400.079
Total activos		31.321.569	32.373.303
Pasivos			
Corriente			
Obligaciones financieras	22	4.074.063	8.640.399
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15 y 23	12.509.323	8.136.195
Beneficios a empleados a corto plazo	24	301.826	313.451
Pasivos por impuestos corrientes	25	163.226	475.951
Total pasivo corriente		17.048.438	17.565.996
No Corriente			
Obligaciones financieras	22	3.143.255	2.880.137
Obligaciones por beneficios post - empleo y por terminación	27	468.467	372.955
Total pasivo no corriente		3.611.722	3.253.092
Patrimonio			
Capital social		7.300.000	7.300.000
Reservas		3.598.028	2.965.814
Otro resultado integral		(51.542)	-
Resultados acumulados		(185.078)	1.288.401
Total patrimonio	28	10.661.408	11.554.215
Total pasivos y patrimonio		31.321.569	32.373.303


Pedro Torres Peña
Gerente General


José Linton
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros

PROAUTO C.A.

Estado del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,
con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	9	68.533.155	68.836.300
Costo de ventas	10	(61.375.915)	(60.708.101)
Margen bruto		7.157.240	8.128.198
Otros ingresos	12	586.712	1.039.428
Gastos de administración	11	(756.531)	(1.145.840)
Gastos de venta	11	(6.072.640)	(5.414.225)
Gastos financieros	11	(1.248.678)	(1.067.645)
Otros gastos	11	(531.533)	(635.562)
Total gastos		(8.609.382)	(8.263.273)
Resultado antes de impuesto a la renta		(865.430)	904.354
Impuesto a la renta	26 a)	24.165	(272.141)
Resultado neto		(841.265)	632.213
Otro Resultado Integral Que no se clasificará a resultados:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	28	(51.542)	-
Resultado integral del año		(892.807)	632.213


Pedro Torres Peña
Gerente General


José Linton
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros

PROAUTO C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Nota	Otro resultado integral acumulado				Resultados acumulados		Total
	Capital Social	Reserva legal	Reserva Facultativa	(Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez	Resultado neto	
28	7,300,000	1,023,176	1,940,582	-	656,188	2,056	10,922,002
		205			(205)	(205)	-
		1,851			(1,851)	(1,851)	-
					632,213	632,213	632,213
28	7,300,000	1,023,381	1,942,433	-	656,188	1,288,401	11,554,215
		63,221			(63,221)	(63,221)	-
		568,993			(568,993)	(568,993)	-
					(51,542)	(841,265)	(892,807)
28	7,300,000	1,086,602	2,511,426	(51,542)	656,188	(841,266)	10,661,408


Pedro Torres Peña
Gerente General


José Linton
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros

PROAUTO C.A.

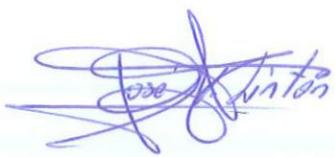
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2017
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	66.932.769	64.088.851
Efectivo utilizado en proveedores y otros	(62.515.373)	(71.083.296)
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	4.417.396	(6.994.445)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en baja de propiedades, planta y equipo	(71.707)	(488.125)
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos intangibles	(113.268)	(223.484)
Efectivo provisto por (utilizado en) inversiones corrientes	25.000	(13.715)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(159.974)	(725.323)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras	(4.316.281)	7.109.138
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(4.316.281)	7.109.138
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(58.859)	(610.630)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	546.914	1.157.545
Saldo final de efectivo en caja y bancos	488.055	546.915



Pedro Torres Peña
Gerente General



José Linton
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros

PROAUTO C.A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2018
Con cifras correspondientes por el 2017
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

PROAUTO C. A. fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 22 de septiembre de 1989 con un plazo de duración de 105 años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía es la comercialización y mantenimiento de automóviles y vehículos para todo terreno de la marca Chevrolet, respaldada en un contrato de concesión otorgado por la compañía General Motors del Ecuador S. A. para su operación en la zona que comprende la provincia de Pichincha.

Actualmente, para el manejo de las operaciones cuenta con aproximadamente 5 puntos de atención a clientes en la provincia de Pichincha, 4 en la ciudad de Quito y 1 en la ciudad de Cayambe, entre los cuales existen los siguientes tipos de agencias de atención: Chevy Express, Taller de Mecánica Pesados, Taller de Latonería y Pintura, y puntos de venta de vehículos livianos y pesados.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), mientras no se opongan a lo establecido en las disposiciones vigentes establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, difieren con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, en que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de 28 de diciembre de 2017 emitido por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, permite la utilización de la tasa de bonos corporativos de más alta calidad emitidos en el Ecuador para la determinación del valor actual del pasivo por beneficios definidos a trabajadores, lo cual difiere de la tasa de descuento requerida en la NIC 19 – Beneficios a los empleados.

PROAUTO C.A.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la junta de accionistas luego de la emisión del informe de auditoría, sin embargo, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por la falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, conforme a lo mencionado por la administración de la Compañía se prevé que no habrá cambios en dichos estados financieros.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2018 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2018 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2018 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros.

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;

PROAUTO C.A.

- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral –en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y,
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

El principal cambio en las políticas contables de la Compañía con respecto a la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a partir del 1 de enero 2018, se presenta en la clasificación de activos financieros y la aplicación del cálculo de deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo y las otras cuentas por cobrar no comerciales.

Al adoptar la NIIF 9, la Compañía optó por la solución práctica y no reexpresó la información comparativa de los períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición, incluyendo el deterioro, por lo que los ajustes derivados de la adopción de la NIIF 9 ser reconocieron en patrimonio - resultados acumulados y se reflejan en el estado de cambios en el patrimonio.

Teniendo en cuenta lo anterior la información comparativa para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se informa según la NIC 39 y no es comparable a la información presentada para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

La categoría de medición y el importe en libros de los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 se comparan de la siguiente forma:

Activos financieros	Clasificación		Saldo en libros		
	Categoría de acuerdo con la NIC 39	Categoría de acuerdo con la NIIF 9	Saldo al 31-dic-2017 (NIC 39)	Ajuste por adopción NIIF 9	Balance al 1 de enero de 2018 (NIIF 9)
Activos corrientes:					
Inversiones en depósitos a plazo	Mantenidas hasta el vencimiento	Costo amortizado	25.000		25.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Costo amortizado	Costo amortizado	10.853.407		10.853.407
Activos por impuestos corrientes	Costo amortizado	Costo amortizado	392.462		953.702
Total activos financieros			11.832.109		11.832.109

PROAUTO C.A.

Un detalle de la medición de la clasificación de cada una de las categorías de activos financieros se detalla en la nota (5-g). No ha habido cambios en la clasificación o medición de los pasivos financieros como resultado de la aplicación de la NIIF 9.

Adicionalmente, de la aplicación del cálculo del deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía tampoco ha generado cambios en los montos previamente registrados.

- NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, y el 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
- 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- 3) determinar el precio de la transacción;
- 4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15.

Esta nueva norma introduce un modelo integral para la contabilización de los ingresos basado en principios, que introdujo cambios en el importe y la oportunidad del reconocimiento de los ingresos de la Compañía. Asimismo, la aplicación de esta nueva Norma da como resultado información en notas más útil para los usuarios de los estados financieros, relacionada con los ingresos procedentes de contratos con clientes (véase nota 9).

La NIIF 15 incluye disposiciones transitorias que le permiten a una entidad:

- a) seguir un enfoque de aplicación retroactiva, de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 (con la opción de utilizar determinadas simplificaciones contenidas en la NIIF 15); o

PROAUTO C.A.

- b) seguir el “enfoque del efecto acumulado”, reconociendo las consecuencias de la aplicación inicial de esta Norma en la fecha de la aplicación inicial por parte de la entidad (en el caso de la Compañía, la fecha de aplicación inicial fue el 1 de enero de 2018).

De acuerdo con la guía de transición, la NIIF 15 solo se ha aplicado a contratos que están incompletos al 1 de enero de 2018.

La Compañía ha seguido la disposición indicada en el literal b) anterior, por lo cual aplicó la Norma con el efecto acumulado, es decir, reconociendo las consecuencias de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial esto es al 1 de enero de 2018, y registrando el efecto resultante en el saldo del patrimonio al comienzo del año comparativo. No obstante, debido al análisis descrito a continuación no se generaron ajustes por la adopción de la NIIF 15 dentro de los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018.

Naturaleza de los cambios introducidos por la NIIF 15

Descripción de los hechos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se generan principalmente por la venta de vehículos y repuestos y la prestación de servicios de post-venta principalmente de taller.

Durante la venta y prestación de servicios post-venta se generan los siguientes procesos:

- Venta de vehículos: En el Ecuador en cumplimiento a la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, las comercializadoras de vehículos motorizados o sus propietarios deben entregar a los compradores, el vehículo debidamente matriculado, para que entren en circulación dentro del territorio nacional, para lo cual uno de los requisitos para el proceso de matriculación es la existencia de la factura original de la venta del vehículo donde constan datos como modelo, color, número de chasis y motor, entre otros. Adicionalmente, el proceso de matriculación puede requerir entre 15 y 90 días dependiendo si son vehículos livianos o pesados.
- Venta de repuestos: Los repuestos de vehículos Chevrolet son vendidos a clientes al entregar el servicio de taller o al momento de la entrega del producto.
- Venta de servicio post-venta: El servicio en talleres se entrega a personas naturales, empresas o instituciones, gobiernos seccionales y entidades estatales. Dentro de esta categoría existen servicios a flotas tanto de vehículos livianos como pesados, con las cuales el contrato o acuerdo de negocios contempla que el servicio es aprobado solo con la aceptación a satisfacción del cliente del servicio recibido.
- Ingreso por comisiones ganadas a GM: Son las comisiones que gana el concesionario por la venta de vehículos y repuestos de acuerdo con políticas de venta de General Motors

PROAUTO C.A.

Los requerimientos de la NIIF 15 y su aplicación

La Compañía ha realizado una evaluación del cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, y ha considerado que no existirá efecto en el reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias tanto para la venta de vehículos y repuestos, como para la entrega de servicios post-venta.

Del análisis de la administración se concluyó que los clientes reciben y consumen los beneficios proporcionados por la entidad de acuerdo con lo siguiente:

- Venta de vehículos y repuestos: La venta de vehículos y repuestos se cumple en un momento determinado pues se ejecuta en el momento en que el cliente obtiene el control del activo.

Si bien al momento de la facturación los vehículos no son entregados físicamente a los clientes, esta operación constituye un acuerdo de entrega posterior a la facturación debido a que al momento de facturación la Compañía asigna toda la descripción y características que definen y diferencian al vehículo vendido de otros, por lo cual el vehículo asignado no puede ser transferido a un tercero a menos que sea posteriormente vendido; y, se lo entrega posterior a la facturación solo por efectos del requerimiento local de que todo vehículo debe salir del concesionario matriculado, y para cuyo trámite debe existir la factura de transferencia y asignación del vehículo al comprador, por lo tanto al momento de la facturación el concesionario cumple con los siguientes requerimientos:

- a) El concesionario tiene el derecho a que el comprador pague el vehículo;
- b) El cliente tiene el derecho legal del activo pues el mismo ha sido asignado por el concesionario de acuerdo con las condiciones y requerimientos del comprador;
- c) El concesionario no entrega físicamente el vehículo al momento de la facturación por un tema de cumplimiento legal en el país, pero ya no posee la capacidad de vender a un tercero el mismo; y, solo el comprador es quien decide lo que pasará posteriormente con el vehículo; y,
- d) Es el cliente quien tiene los riesgos y beneficios del vehículo adquirido.

Por lo tanto, la administración de la compañía ha determinado que basados en lo establecido en los párrafos B80 y B81 de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", a pesar de que el cliente no recibe físicamente el vehículo obtiene su control debido a que el concesionario una vez que lo factura no tiene la capacidad de redirigir el uso del activo para otro cliente, y cumple con los siguientes aspectos:

- La entrega posterior del vehículo obedece a una restricción legal y no a la falta de aceptación del bien por parte del comprador;
- el concesionario tiene identificados por separado los vehículos que han sido vendidos;

PROAUTO C.A.

- los vehículos vendidos o facturados están listos para la entrega a los clientes; y,
- el concesionario no puede entregar el vehículo a un cliente distinto que al que se facturó el mismo.

Debido a lo descrito no existe modificación sustancial a la política de reconocimiento de ingresos que la Compañía venía manteniendo, por lo cual no se han generado cambios en los periodos previos y no existen ajustes originados que afecten los estados financieros.

- Venta de servicios de taller: La venta de servicios de taller se cumple en un momento determinado esto es cuando el cliente acepta a conformidad el servicio entregado por el concesionario. Del análisis de la administración en los servicios de taller (post-venta) en servicio de clientes individuales el reconocimiento del ingreso se da cuando el cliente retira su vehículo a conformidad y paga el servicio; mientras que en el servicio de flotas el servicio no está aceptado mientras no se reciba la aceptación del servicio del cliente lo cual ocurre por lo general cuando se recibe la orden de facturación, puesto que mientras no se tiene la constancia de aceptación del servicio la posibilidad de recupero de los costos asociados es baja.
- Ingresos por comisiones: Los ingresos por comisiones de GM se cumple en un momento determinado esto es cuando GM acepta el cumplimiento de las políticas de descuento mensual establecida mediante circulares al inicio de cada mes. Del análisis de la administración

Debido a que los cambios introducidos por la NIIF 15 revelan un sistema similar de reconocimiento que lo practicado por la Compañía mediante la NIC 18, no se han realizado ajustes relacionados con este servicio relacionado con saldos al 1 de enero de 2018.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

PROAUTO C.A.

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017(1).
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2).
- NIIF 17 Contratos de seguros (3) (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 “Arrendamientos”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - o reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - o reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - o reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - o reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

PROAUTO C.A.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía era arrendataria de 2 inmuebles donde mantiene sus locales de venta y talleres, y que de acuerdo con la NIC 17 son clasificados como arrendamientos operativos. Si bien al momento la administración se encuentra evaluando los efectos y no cuenta con cifras que permitan determinar el impacto cuantitativo de la aplicación inicial de la NIIF 16, de los análisis que la Compañía viene realizando surge que los principales impactos de la adopción de esta norma serán los siguientes:

- Aumento del total del pasivo de la Compañía.
- Aumento del total del activo de la Compañía.
- Efecto en determinados indicadores clave de la situación financiera y del rendimiento, entre los que se destacan los siguientes:
 - o Aumento de la razón de endeudamiento.
 - o Reducción de la rentabilidad sobre activos.
 - o Reducción de la rotación de los activos.
 - o Aumentos de la ganancia antes de depreciaciones, amortizaciones, intereses e impuesto a la renta (EBITDA).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento “*Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*”. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Fue emitida por el IASB en junio de 2017 y fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

PROAUTO C.A.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento “Definición de ‘material’ o ‘con importancia relativa’ (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)”. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de “material” o “importancia relativa” de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar esta norma a partir del 1 de enero de 2020.

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

PROAUTO C.A.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

PROAUTO C.A.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de las propiedades, planta y equipo y de los intangibles

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de cómputo.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

PROAUTO C.A.

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de vehículos y repuestos, así como de los servicios post-venta (taller) y comisiones ganadas.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de productos o servicios los cuales se reconocen como ingreso en un momento determinado o a lo largo del tiempo, conforme la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los productos o servicios prometidos a sus clientes.

PROAUTO C.A.

La Compañía reconoce los pasivos del contrato por la contraprestación recibida con respecto a las obligaciones de desempeño insatisfechas e informa estos montos como otros pasivos en el estado de situación financiera (véase nota 23). De manera similar, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconoce un activo de contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento.

Ingresos por ventas de vehículos y repuestos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de vehículos y repuestos se reconocen cuando el cliente obtiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad del activo y la Compañía pierde la capacidad de redirigir el uso del activo, para lo cual asigna el valor de la transacción a cada obligación de desempeño existente en función a la contraprestación que tiene derecho a recibir por el bien entregado.

Venta de servicio post-venta

El ingreso por servicio post-venta en talleres se reconoce cuando es aprobado el servicio a satisfacción del cliente, momento en el cual existe la probabilidad clara que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los servicios entregados al cliente.

Ingreso por comisiones ganadas a GM

En ingresos por comisiones ganadas a General Motors se reconoce cuando se realiza la venta de vehículos y/o repuestos cubiertos por comisiones conforme las políticas de venta establecida por la marca de manera mensual.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

PROAUTO C.A.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

1) Para los activos financieros en el año 2018 bajo NIIF 9

i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,

PROAUTO C.A.

- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. Las inversiones a costo amortizado, las cuentas por cobrar comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

2) Para los activos financieros para el periodo comparativo 2017 bajo NIC 39

i) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento eran inversiones en instituciones financieras con la disposición y capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento y que se registraban al costo amortizado en función a la tasa efectiva de interés por el plazo de la inversión.

ii) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar bajo NIC 39 (período comparativo)

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar eran activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representaban principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales eran a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

Deterioro de los activos financieros

1) Deterioro de activos financieros según la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada. Esto reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 utilizada hasta el 31 de diciembre de 2017.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15, así como otras cuentas por cobrar no originadas en la NIIF 15.

PROAUTO C.A.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia, sino que, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ('Etapa 1'); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6-c).

PROAUTO C.A.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones (nota 6 c).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

Para las cuentas por cobrar que no se originan de la NIIF 15 (clientes) se aplica el enfoque general que implica una evaluación individual del riesgo de crédito de cada deudor.

2) Deterioro de activos financieros según la NIC 39 (periodo comparativo)

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se basó en el modelo de pérdida incurrida. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar individualmente significativas se consideraron para el cálculo de deterioro cuando estaban vencidas o cuando se recibió otra evidencia objetiva de que una contraparte específica incumpliría con el pago. La estimación de la pérdida por deterioro del valor se basó en las tasas históricas de incumplimiento de contraparte para cada grupo identificado.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Dado que la contabilidad de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida la misma según la NIIF 9 en comparación con la NIC 39, los pasivos financieros de la Compañía no se vieron afectados por la adopción de la NIIF 9.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

PROAUTO C.A.

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones con empleados y obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores por lo que se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo. Sin embargo, para las obligaciones con instituciones financieras, y se registran al costo amortizado utilizando la tasa efectiva de interés y se clasifican en el corto y largo plazo en función a su vencimiento.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra de los inventarios más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

- Inventario de vehículos y repuestos

El costo de los inventarios en vehículos y repuestos se determina utilizando el método del costo promedio.

- Inventario de servicio en proceso

Comprende los costos por servicios que están en proceso y que dan lugar a recursos que se utilizarán para satisfacer las obligaciones de desempeño en el futuro y que se espera serán recuperados que representan principalmente repuestos y suministros de órdenes de servicio en proceso.

La Compañía, establece con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de aquellos que requieren ajuste por valor neto de realización la cual disminuye cuando los inventarios son vendidos o dados de baja.

PROAUTO C.A.

i) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Son activos mantenidos por la Compañía cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. La Compañía mide los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, al menor entre su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

j) Propiedades, muebles y equipo, neto

Son reconocidos como propiedades, muebles y equipo aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un período.

Las propiedades, muebles y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial las propiedades, muebles y equipo se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de las propiedades, muebles y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	60 años	15%
Adecuaciones e instalaciones	10 y 60 años	10%
Maquinaria y equipos	15 años	10%
Muebles y enseres	10 y 15 años	10%
Equipos de oficina	10 años	5%
Equipo de computación y comunicación	5 años	5%
Vehículos	5 y 12 años	10%

El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, siempre y cuando las expectativas difieran de las estimaciones previas.

PROAUTO C.A.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o baja de equipos, se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

k) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos. El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

PROAUTO C.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

l) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual.

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en su adquisición y preparación para su uso. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas en 5 años, de acuerdo con los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, sin considerar valor residual.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del Estado de Resultado Integral en el período en el cual se incurren.

m) Inversiones en asociadas

Las inversiones en acciones en asociadas se dividen en aquellas en las cuales la Compañía posee influencia significativa (posee el 20% o más de las acciones o participaciones con derecho a voto) y las inversiones donde no posee influencia significativa (inversiones donde posee menos del 20% de las acciones o participaciones con derecho a voto).

i) Inversiones con influencia significativa

Inicialmente se registran al costo, y posteriormente al valor patrimonial proporcional, método mediante el cual el importe en libros de la inversión se incrementa o disminuye para reconocer la parte de la Compañía en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. El efecto por ajuste al valor patrimonial proporcional se registra con cargo al resultado del año. Los dividendos recibidos de estas asociadas se registran con cargo al valor de la inversión en el periodo en el cual se reciben.

ii) Inversiones sin influencia significativa

Inicialmente se registran al costo, y posteriormente se miden al valor razonable, para lo cual la Compañía establece un método de valoración que permita su adecuada estimación conforme lo establece la NIIF 13 – Valor razonable. La Compañía reconoce los dividendos recibidos de estas inversiones en el resultado del periodo en el cual se establezca su derecho a recibirlo.

PROAUTO C.A.

n) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponibles o deducibles en otros años o que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por *impuesto diferido* se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

PROAUTO C.A.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

o) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - Es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la administración y se registran de acuerdo con el rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de *beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador*. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

PROAUTO C.A.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el Ecuador, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía, así como las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

PROAUTO C.A.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un *gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.*

p) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. *Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.*

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero *con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado.* Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

q) Capital social, reserva legal, reserva facultativa, otro resultado integral y resultados acumulados

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Reservas

Reserva legal

PROAUTO C.A.

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Constituye una apropiación de los resultados con el fin de constituir una reserva cuya generación y uso es aprobado por la Junta General de accionistas.

Otro resultado integral acumulado:

Ganancias (pérdidas) actuariales por remediones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados y restricciones a las utilidades

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieron en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

PROAUTO C.A.

r) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y el efectivo que se mantiene en bancos. Los equivalentes de efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable.

En el resultado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;

PROAUTO C.A.

- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance;
o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como *no corrientes*.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial y de servicio, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

t) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

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

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

PROAUTO C.A.

b) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precio de mercado, como las tasas de interés, precios de los servicios o bienes para la comercialización de vehículos y prestación del servicio post-venta afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por alta oferta de vehículos nuevos especialmente de origen chino con precios más accesibles al consumidor que generan una contracción importante en la participación del mercado debido a la tendencia del cliente hacia nuevas opciones con precios más accesibles. Esta situación genera que General Motors realice campañas para incentivar la venta de vehículos y repuestos de la marca, con márgenes de rentabilidad más pequeños. La administración de este riesgo la realiza el personal clave y directorio de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias encaminadas sobre todo a la captación del servicio post-venta y a la obtención de compensaciones de parte de la marca para solventar los márgenes bajos de rentabilidad.

c) Análisis de riesgos de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 13)	488.055	546.914
Inversiones financieras a costo amortizado	-	25.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 14)	10.720.754	10.720.754
Activos por impuestos corrientes (nota 17)	253.725	953.702

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo en caja y bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el

PROAUTO C.A.

mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro (1)	AA	AA
Banco Internacional (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico (1)	AAA-	AAA-
Banco General Rumiñahui (1)	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha (2)	AA	AA
Cooperativa JEP Cía. Ltda.(2)	AA	AA

- (1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Rating S.A. y Pacific Credit Rating
(2) Calificación de riesgos emitida por Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 90 días en repuestos y para la línea de vehículos no más de 6 meses. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera la revisión por parte del departamento de crédito y del Gerente General de la Compañía, de acuerdo con los montos asignados a cada uno de los clientes. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 766 clientes en el año 2018 (536 clientes en el año 2017) por lo que no existe concentración de riesgo. La Compañía posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes como son letras de cambio, cheques, pagaré y pólizas endosadas a favor de Proauto C.A.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar – comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar - comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 24 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018, así como las pérdidas crediticias

PROAUTO C.A.

históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 360 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó de la siguiente manera:

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó de la siguiente manera, en función al análisis de pérdidas esperadas por parte de la administración de la Compañía:

<u>Categoría de antigüedad en días</u>	<u>Al 31-dic-2018</u>		<u>Al 1 de enero de 2018</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>%</u>	<u>Cartera</u>	<u>%</u>
Corriente	5.633.769	0,32%	3.019.928	0,01%
0-30	1.402.274	1,04%	4.664.932	0,02%
30-60	333.569	2,51%	629.521	0,07%
60-150	631.402	3,77%	469.741	0,13%
150-330	35.007	70,36%	297.129	0,34%
270-690	750	11,80%	663.875	8,90%
> 690 días anteriores	353.266	11,80%	223.323	8,90%
Total	8.390.266		9.968.449	

Otras cuentas por cobrar

Los otros activos financieros a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo tanto con su principal proveedor General Motors así como con instituciones financieras, con lo cual busca pronosticar entradas y salidas de

PROAUTO C.A.

efectivo en el negocio día a día con el fin de estimar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo generados por sus ventas en efectivo y la recuperación de cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar e inventarios exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 90 días.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	2018			
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Obligaciones financieras (nota 22)	1.657.505	2.416.558	3.143.255	7.217.318
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 23)	12.509.323			12.509.323
Beneficios a empleados corto plazo (nota 24)	301.826			301.826
Pasivos por impuestos corrientes (nota 25)	163.226			163.226
Total	14.631.880	2.416.558	3.143.255	20.191.693

	2017			
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de un año	Total
Obligaciones financieras (nota 22)	4.709.062	3.931.337	2.880.137	11.520.536
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 23)	8.136.195			8.136.195
Beneficios a empleados corto plazo (nota 24)	313.451			313.451
Pasivos por impuestos corrientes (nota 25)	475.951			475.951
Total	13.634.659	3.931.337	2.880.137	20.446.133

Análisis de riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la venta de vehículos y repuestos y la prestación de los servicios post-venta.

PROAUTO C.A.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

Al 31 de diciembre de 2018	A valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos (nota 13)	488.055		488.055
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 14)		10.720.754	10.720.754
Activos por impuestos corrientes (nota 17)		253.725	253.725
Total	488.055	10.974.479	11.462.534

Al 31 de diciembre de 2018	Costo amortizado
Pasivos	
Obligaciones financieras (nota 22)	7.217.318
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 23)	12.509.323
Beneficios a empleados corto plazo (nota 25)	301.826
Pasivos por impuestos corrientes (nota 26)	163.226
Total	20.191.693

Al 31 de diciembre de 2017	A valor razonable con cambio en resultados	Costo amortizado	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 13)	546.914		546.914
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		25.000	25.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 14)		10.853.407	10.853.407
Activos por impuestos corrientes (nota 17)		953.702	953.702
Total	546.914	11.832.109	12.379.023

Al 31 de diciembre de 2017	Costo
----------------------------	-------

PROAUTO C.A.

	amortizado
Pasivos	
Obligaciones financieras (nota 22)	11.520.536
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 23)	8.136.195
Beneficios a empleados corto plazo (nota 25)	313.451
Pasivos por impuestos corrientes (nota 26)	475.951
Total	20.446.133

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

PROAUTO C.A.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una *proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.*

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una *estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de recursos ajenos (1)	20.191.693	20.446.133
Menos: Efectivo en caja y bancos	488.055	546.914
Deuda neta	19.703.638	19.899.219
Total de patrimonio neto	10.661.408	11.554.215
Capital total (2)	30.365.045	31.453.434
Ratio de apalancamiento (3)	64%	63%

PROAUTO C.A.

- (1) Comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias netos de impuesto a las ventas y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, desglosados por patrón de reconocimiento de ingresos, son los siguientes:

	Ventas / servicios reconocidos en un momento determinado	
	2018	2017
Ingresos por venta de productos:		
Ventas de vehículos (1)	59.225.605	57.725.519
Ventas de repuestos y suministros (2)	6.212.515	6.914.993
	<u>65.438.120</u>	<u>64.640.512</u>
Ingreso por venta de servicios post-venta	3.095.035	4.195.788
Total	<u>68.533.155</u>	<u>68.836.300</u>

Incluye bonificaciones por descuentos generados en las ventas de vehículos al detalle o flotas por US\$ 2.584.903 y post – venta US\$ 139.917 los mismos que han sido reportados con dicho beneficio en las circulares mensual de General Motors US\$ 1.862.148 y US\$ 279.029 respectivamente en el año 2018 y 2017.

- (1) Conforme el convenio de comercialización firmado con General Motors la Compañía tiene la concesión para la comercialización de productos Chevrolet en la zona Interandina o sierra del país, lo cual implica que mantenga sus operaciones en la provincia de Pichincha, (Quito y Cayambe). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de las ventas de vehículos fue como sigue:

	2018	2017
Ventas de vehículos	62.447.805	60.229.373
Descuento en ventas (1.1)	(3.322.200)	(2.503.854)
Venta neta	<u>59.225.605</u>	<u>57.725.519</u>

- (1.1) Comprenden descuentos circularizados por General Motors por temas de promociones por modelos direccionados a vehículos livianos, pesados individual o por flota.
- (2) Las ventas de repuestos, suministros y post – venta incluyen descuentos en ventas por US\$ 839.082 y US\$ 750.205, en los años 2018 y 2017, respectivamente, los cuales corresponden principalmente a circulares de General Motors o generados por la Compañía para que el inventario tenga rotación.

PROAUTO C.A.

A continuación, se presenta determinada información relevante sobre los saldos del contrato (anticipos recibidos de clientes) por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos de los contratos con clientes (nota 24):		
Saldo al comienzo del año	259.158	503.672
Aumentos del año	19.463.858	18.197.618
Reducciones del año	(19.330.616)	(18.442.132)
Saldo al final del año	392.400	259.158

10. Costo de venta

El detalle de la composición de los costos de ventas por la línea de productos por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos livianos	47.917.499	47.189.717
Vehículos pesados	6.992.374	5.753.616
Repuestos	4.662.494	5.090.617
Costos de Taller (1)	1.803.548	2.674.151
Total	61.375.915	60.708.101

(1) Un detalle de los otros costos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo trabajo terceros y otros	1.097.061	1.867.382
Costos de personal	497.138	644.849
Materiales, lubricantes y suministros	95.009	64.125
Otros	114.340	97.795
Total	1.803.548	2.674.151

11. Gastos de administración, venta, financieros y otros

Un resumen de los gastos de administración, venta, financieros y otros de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

PROAUTO C.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	439.931	427.809
Beneficios sociales e indemnizaciones	135.654	366.694
Honorarios	57.932	108.199
Gasto planes de beneficios a empleados	25.758	29.383
Comisiones	18.918	92.176
Servicios básicos	14.185	17.425
Arrendamientos	10.446	66.669
Mantenimiento y reparaciones	5.217	10.024
Gastos de gestión	2.826	966
Seguros y reaseguros	-	2.182
Gastos de viaje	-	7.001
Otros	45.664	17.312
	756.531	1.145.840
<u>Gastos de venta:</u>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.184.988	997.836
Comisiones	1.096.168	969.865
Beneficios sociales e indemnizaciones	693.179	690.964
Depreciaciones y amortizaciones	382.710	290.127
Arrendamientos	341.828	399.301
Promoción y publicidad	293.751	385.281
Honorarios	239.054	15.623
Mantenimiento y reparaciones	210.161	160.818
Seguridad	165.174	191.605
Gasto planes de beneficios a empleados	164.117	144.958
Impuestos, contribuciones y otros	111.137	101.862
Servicios básicos	106.575	119.751
Transporte	85.271	64.001
Seguros y reaseguros	53.171	47.035
Gastos de gestión	34.462	16.438
Gastos de viaje	33.537	30.773
Otros gastos	877.357	787.987
	6.072.640	5.414.225
<u>Gastos financieros:</u>		
Intereses préstamos bancarios	738.598	370.666
Intereses y comisiones intermediación financiera	310.451	316.465
Intereses y comisiones compañías relacionadas	128.653	159.503
Comisiones bancarias	66.107	221.011
Otros gastos financieros	4.869	-
	1.248.678	1.067.645
Pasan...	8.077.849	7.627.710

PROAUTO C.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vienen..	8.077.849	7.627.711
<u>Otros gastos:</u>		
Otros gastos	470.709	492.998
Gastos vehículos usados	53.982	41.169
Pérdida en venta de activos	6.842	1.951
Pérdida en venta de acciones	-	79.702
Promociones General Motors	-	19.742
	<u>531.533</u>	<u>635.562</u>
Total	8.609.382	8.263.273

12. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones ganadas (1)	193.971	98.008
Intereses Ganados (2)	110.030	182.321
Comisión venta vehículos usados	41.156	65.892
Ingreso por aportes publicidad General Motors	16.394	30.467
Dividendos recibidos	17.265	17.883
Otros ingresos	207.896	644.857
	<u>586.712</u>	<u>1.039.428</u>

- (1) Corresponde a comisiones ganadas por el cumplimiento de políticas establecidas por General Motors.
(2) Corresponde a los ingresos que mantiene la Compañía por la venta de vehículos a crédito directo.

13. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo en caja y bancos fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja Chica	3.165	1.130
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	484.890	545.784
Total	488.055	546.914

PROAUTO C.A.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el efectivo en caja y bancos no mantenía restricciones para su uso.

14. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Clientes (2)	8.294.497	9.575.989
Compañías relacionadas (nota 15)	645.926	392.460
Provisión para cuentas incobrables (4)	(133.030)	(87.916)
	<hr/> 8.807.393	<hr/> 9.880.533
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar Servicio de Rentas Internas (3)	1.084.200	
Cuentas por cobrar intermediación vehículos (4)	280.648	90.291
Rebates Vehículos	264.430	251.915
Anticipos a proveedores	254.365	373.523
Incentivos política comercial vehículos	73.710	60.000
Otras cuentas por cobrar	68.367	197.145
Provisión para cuentas incobrables (4)	(112.359)	
	<hr/> 1.913.361	<hr/> 972.874
Total	<hr/> 10.720.754	<hr/> 10.853.407

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas de vehículos y repuestos, siendo la política de crédito directo para vehículos de máximo 12 meses y de 60 días con las entidades que financian a los clientes y para la venta de repuestos, el plazo de crédito es de máximo 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado.

- (2) Incluye provisiones por comisiones a recibir de General Motors por US\$338.140 (US\$395.415 en el 2017).
- (3) Se compone de US\$ 522.408 que corresponde al gasto impuesto a la renta del año 2018 de los cuales la administración considera efectuar el reclamo respectivo a la administración tributaria por pago en exceso y US\$ 561.792 del año 2016 cuyo reclamo por pago en exceso fue negado por el Servicio de Rentas Internas en mayo de 2018 y sobre el cual ha considerado un deterioro de US\$ 112.359 en el 2018.

PROAUTO C.A.

- (4) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar basado en el método de pérdidas esperadas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el efecto de la adopción de dicha normativa:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	87.916	87.916
Cargo al gasto del año	157.473	-
Saldo al final del año	245.389	87.916

- (5) Corresponde a contratos de intermediación para la venta de vehículos usados, de los cuales generan rentabilidad del 8%.

Las provisiones constituidas por cuentas por cobrar comerciales (enfoque simplificado) y por las otras cuentas por cobrar (enfoque general) fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión por cuentas por cobrar comerciales (enfoque simplificado)	133.030	87.916
Provisión por otras cuentas por cobrar (enfoque general)	112.359	-
Total provisión por deterioro	245.389	87.916

15. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos mantenidos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 14):		
Autofactor S.A.	429.442	-
E. Maulme	199.532	312.424
Automotores de la Sierra S.A.	13.092	1.660
Mirasol S.A.	2.354	38.839
Importaciones Ventura Improventura C.A.	919	-
Llanta Sierra S.A.	322	31
Central Car S.A.	134	2.275
Consortio Mepac	131	-
Puntosierra S.A.	-	35.072
Reponer S.A.	-	2.159
Total	645.926	392.460

PROAUTO C.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar (nota 23):		
E. Maulme	265.868	62.741
Softsierra S.A.	72.034	73.813
Automotores de la Sierra S.A.	59.611	(655)
Datasierra S.A.	31.416	15.328
Mirasol S.A.	22.299	16.621
Central car S.A.	9.518	16.471
Llanta Sierra S.A.	2.623	6.599
Fideicomiso Granados	-	(3.608)
Reponer S.A.	-	4.343
Improventura C.A.	5.133	-
Total	468.502	191.653

Un resumen de las transacciones realizados con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de vehículos y servicios:</u>		
Mirasol S.A.	701.876	580.098
Plasticaucho S.A.	602.356	186.293
Automotores de la Sierra ASSA	243.483	776.364
E. Maulme	226.783	797.040
Central Car S.A.	42.267	-
Escudero Albornoz María Sol	737	447
Iturralde Eduardo	497	29.906
Sevilla Gortaire Jose Luis	583	-
Venus S.A.	-	34
Total ventas	1.818.582	2.370.182
<u>Compras</u>		
E Maulme	520.620	501.820
Mirasol S.A.	431.510	286.320
Automotores de la Sierra ASSA	133.575	1.038.516
Datasierra S.A.	84.947	91.627
Sevilla Gortaire Jose Luis	83.181	154.934
Softsierra S.A.	43.943	.
Iturralde Eduardo	42.750	47.880
Inmorillo Cía. Ltda.	36.000	1.009
Llantasierra S.A.	17.068	.
Sevilla Cobo Patricio	2.000	1.988
Chiriboga Chiriboga Juan Carlos	1.000	845
Cuesta Vascones Patricio	1.000	.
Callejas Mauricio Francisco	1.000	.
Callejas Chiriboga Sixto	1.000	.
Cuesta Miño Mauricio Enrique	750	.
Reponer	-	5.538
Total compras	1.400.343	2.130.477

PROAUTO C.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Préstamos recibidos</u>		
Improventura C.A.	1.200.000	-
Mirasol S.A.	1.050.000	-
Automotores de la Sierra ASSA	700.000	-
Iturralde Eduardo	520.000	495.000
Reponer S.A.	-	263.221
Escudero María Sol	-	45.000
Total préstamos recibidos	3.470.000	803.221

Arrendos pagados:

Fideicomiso granados	77.000	297.880
Total arrendos	77.000	297.880

Intereses:

Punto Sierra S.A.	76.312	-
Iturralde Eduardo	31.615	24.907
Mirasol S.A.	8.633	-
Improventura C.A.	5.133	-
Softsierra S.A.	5.076	-
Automotores de la Sierra ASSA	1.575	-
Escudero María Sol	-	2.888
Total intereses	128.344	27.795

Transacciones con personal clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por lo siguientes cargos:

- Presidente
- Gerente General
- Gerente de Línea Vehículos
- Gerente de Post venta

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía generó gastos por sueldo y otros gastos con personal clave por US\$261.500 y US\$253.282, respectivamente.

16. Inventarios, neto

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	7.276.642	6.596.080
Repuestos	2.396.838	2.275.870
Ordenes de trabajo en proceso	133.410	371.111
(-) Provisión por valor neto de realización (1)	(21.573)	-
	9.785.317	9.243.061

PROAUTO C.A.

- (1) Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos al cierre de cada ejercicio.

Para la medición de los inventarios al cierre, la Compañía utiliza la cuenta provisión por valor neto de realización, el movimiento por el año 2018 lo detallamos a continuación:

	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	-
Pérdidas por valor neto de realización	21.573
Reversos / bajas de inventarios	-
	<u>21.573</u>

17. Activos por impuestos corrientes

Un detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos pagados en exceso	-	561.792
Crédito tributario IVA	253.725	302.452
Anticipo de impuesto a la renta	-	89.458
Total	253.725	953.702

18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

El detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos -. Dación en pago (1)	1.770.052	1.630.102
Vehículos usados		493.600
Total	1.770.052	2.123.702

- (1) Corresponden a 4 lotes de terreno que fueron entregados a la Compañía como dación de pago por la deuda con unos de los clientes de la misma los cuales se mantienen en un plan de venta por parte de la administración.

19. Propiedades, muebles y equipo, neto

El detalle de las propiedades, muebles y equipo, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

PROAUTO C.A.

2018						
	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Depreciación	Reclasificación	Baja / Ventas de activos	Saldos al 31/12/2018
No depreciables:						
Terrenos	1.659.816					1.659.816
Construcciones en curso		72.253		(66.253)		6.000
Obras de arte	59.276					59.276
	1.719.092	72.253		(66.253)		1.725.092
Depreciables:						
Edificios	3.402.311					3.402.311
Instalaciones	1.730.363	813		60.023		1.791.199
Vehículos	451.796	82.619			(149.220)	385.195
Muebles y enseres	620.610	16.440		4.882		641.932
Maquinaria y equipo	985.953	10.480		(990)		995.443
Equipo de computación	539.389	35.799		2.338	(8.718)	568.808
Equipo de oficina	82.072	12.008			(768)	93.312
	7.812.494	158.159		66.253	(158.706)	7.878.200
Depreciación acumulada	(2.065.588)		(246.854)		57.952	(2.254.490)
Total	7.465.998	230.412	(246.854)	-	(100.754)	7.348.802
2017						
	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Depreciación	Reclasificación	Baja / Ventas de activos	Saldos al 31/12/2017
No depreciables:						
Terrenos	1.659.816					1.659.816
Construcciones en curso	23.779			(23.779)		-
Obras de arte	59.276					59.276
	1.742.872			(23.779)		1.719.092
Depreciables:						
Edificios	4.943.269	2.228		(1.543.186)		3.402.311
Instalaciones	96.519	75.729		1.558.115		1.730.363
Vehículos	225.123	283.923			(57.250)	451.796
Muebles y enseres	599.456	13.354		7.800		620.610
Maquinaria y equipo	929.852	54.738		1.336		985.953
Equipo de computación	481.714	57.675				539.389
Equipo de oficina	81.593	479				82.072
	7.357.526	488.126		24.065	(57.250)	7.812.494
Depreciación acumulada	(1.946.765)		(236.237)		117.416	(2.065.588)
Total	7.153.633		(236.237)	286	60.186	7.465.998

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades, planta y equipo fue de US\$ 246.854 en el 2018 y US\$ 236.237 en el 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen terreno y edificios, que respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones financieras (nota 22).

PROAUTO C.A.

20. Activo intangible, neto

El detalle de los activos intangibles, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

2018				
	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Amortización	Saldos al 31/12/2018
Licencias y Software	589.682	113.268		702.950
(-) Amortización acumulada licencias y software	(316.818)		(157.586)	(474.404)
Total	272.864	113.268	(157.586)	228.546

2017				
	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Amortización	Saldos al 31/12/2017
Licencias y Software	366.198	223.484		589.682
(-) Amortización acumulada licencias y software	(280.345)		(36.473)	(316.818)
Total	85.853	223.484	(36.473)	272.864

21. Inversiones en asociadas

El detalle de las inversiones en asociadas al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

Compañías	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		2018	2017	2018	2017
Inversiones:					
Data Sierra S.A.	25.000	20,00%	20,00%	25.000	25.000
Redseguros S.A.	70.928	6,67%	6,67%	70.928	70.928
Plan Automotor	105.000	1,00%	1,00%	105.000	105.000
Coneca	1.635	0,62%	0,62%	1.635	1.635
Total				202.563	202.563

PROAUTO C.A.

22. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, eran como sigue:

2018						
Entidad	Operación	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco de la Producción Produbanco (1)	1010039844300	8,50%	Diciembre 2021	794.866	1.801.938	2.596.804
Banco Pichincha C.A: (2)	3078497	8,95%	Marzo 2019	1.500.000		1.500.000
Banco Internacional (3)	355906	8,94%	Febrero 2021	983.629	1.257.984	2.241.613
Banco Internacional (3)	359725	7,75%	Enero 2019	157.505		157.505
Banco Bolivariano C.A.(4)	273501	7,50%	Abril 2020	200.000	83.333	283.333
Banco Bolivariano C.A.(4)	298101	8,93%	Abril 2019	425.000		425.000
Provisión de intereses				13.063		13.063
Total				4.074.063	3.143.255	7.217.318

2017						
Entidad	No. de Operación	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010039844300	8,50%	Diciembre 2021	731.512	2.596.805	3.328.317
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010043887000	7,65%	Marzo 2018	222.249		222.249
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010044352200	8,00%	Febrero 2018	771.000		771.000
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010044735000	8,00%	Enero 2018	400.000		400.000
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010044734900	8,00%	Enero 2018	190.000		190.000
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010044923500	8,00%	Enero 2018	800.000		800.000
Banco de la Producción Produbanco (1):	1010045272000	8,00%	Febrero 2018	620.000		620.000
Banco Pichincha C.A (2):	2787877	8,00%	Enero 2018	249.000		249.000
Banco Pichincha C.A (2):	2797201	8,00%	Febrero 2018	500.000		500.000
Banco Pichincha C.A (2):	2805039	8,00%	Febrero 2018	300.000		300.000
Banco Pichincha C.A (2):	2814796	8,00%	Febrero 2018	150.000		150.000
Banco Pichincha C.A (2):	2829915	8,00%	Marzo 2018	400.000		400.000
Banco Internacional (3)	492459	6,90%	Marzo 2018	390.000		390.000
Banco Internacional (3)	498395	8,00%	Febrero 2018	2.600.000		2.600.000
Banco Bolivariano C.A. (4)	273501	7,50%	Abril 2020	200.000	283.332	483.332
Provisión de intereses				116.638		116.638
Total	Total			8.640.399	2.880.137	11.520.536

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con el Banco Promerica están garantizadas con hipoteca de las instalaciones de Carapungo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con el Banco del Pichincha están garantizadas con hipoteca de las instalaciones de Carapungo.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con el Banco Internacional están garantizadas con hipoteca de las instalaciones del Fideicomiso Granados.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones con el Banco Bolivariano están garantizada con hipoteca de las instalaciones de Cayambe.

PROAUTO C.A.

23. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar – comerciales:		
Proveedores (1)	9.961.818	7.374.832
Compañías relacionadas (nota 15)	468.502	191.653
	<hr/> 10.430.320	<hr/> 7.566.485
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 15)	1.279.041	191.653
Anticipos clientes (2)	392.400	259.158
Préstamos accionistas (3)	250.000	-
Intereses Financiación Clientes	75.862	58.803
Provisiones	23.551	23.288
Otras cuentas por pagar	58.149	36.808
	<hr/> 2.079.003	<hr/> 569.710
Total	<hr/> 12.509.323	<hr/> 8.136.195

- (1) Se compone principalmente de la obligación con el Banco de la Producción S. A. al 31 de diciembre de 2018 que se encuentra respaldada con un Contrato de Fideicomiso Mercantil de Garantía sobre los vehículos y repuestos adquiridos a General Motors por US\$ 9.607.387 (US\$ 6.578.692 en el 2017)
- (2) Corresponde a anticipos recibidos por parte de clientes al momento de realizar una venta de vehículos y repuestos.
- (3) Corresponde a préstamo recibido por parte del Sr. Luis Iturralde accionistas de la compañía por un valor de US\$ 250.000 a una tasa de interés del 7,50% con vencimiento a 180 días a partir de la entrega del efectivo del préstamo.

24. Beneficios a empleados a corto plazo

La composición de los pasivos y provisiones por beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	154.446	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por pagar	78.091	83.130
Beneficios sociales	59.147	63.685
Participación trabajadores (1)	-	159.592
Otras cuentas por pagar al personal	10.142	7.044
Total	<hr/> 301.826	<hr/> 313.451

PROAUTO C.A.

- (1) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% sobre la utilidad contable. El movimiento de la provisión por la participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	159.592	2.504
Provisión del periodo (nota 26)	-	159.592
Pagos	(159.592)	(2.504)
Total	-	159.592

25. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	272.141
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	88.643	115.848
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	74.583	87.962
Total	163.226	475.951

26. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el 2018 (22% en el 2017) aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue:

PROAUTO C.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(865.430)	1.063.946
15% Participación trabajadores (nota 24)	-	159.592
	(865.430)	904.354
Más: Gastos no deducibles	323.510	226.750
Menos: Ingresos exentos	(17.264)	(17.884)
Menos: Otras rentas exentas	(565)	-
(Pérdida tributaria) Utilidad Gravable	(559.749)	1.113.220
A) Impuesto causado	-	244.908
B) Anticipo Impuesto a la renta	522.408	393.929
Impuesto a la renta del año (mayor entre A y B)	522.408	393.929
Crédito tributario de impuesto a la renta ejercicio actual	-	(121.788)
Crédito tributario por anticipo de impuesto a la renta pagado	(522.408)	
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	272.141

- (1) La Compañía al 31 de diciembre de 2018 no considera el gasto impuesto a la renta causado como impuesto a la renta, por lo que se registra como una cuenta por cobrar por reclamo de pago en exceso (nota 14).

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 25%. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, lo que ocurrió para el ejercicio fiscal 2018.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables.

El gasto por impuesto a la renta del año 2018 y 2017 se encontraba compuesto como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	-	272.141
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 27-b)	(24.165)	
Total	(24.165)	(272.141)

PROAUTO C.A.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habrá obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta., adicionalmente una conciliación de la tasa nominal a la tasa efectivo del año 2017 fue como sigue:

	<u>Valor 2017</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	234.068	22%
Más. Gastos no deducibles		
Gastos no deducibles	42.007	3,95%
Menos: Ingresos exentos		
Ingresos exentos	(3.934)	(0,37%)
Impuesto a la renta generado	272.141	25.58%

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

Concepto	2018				Saldo al final del año
	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>					
Inventarios	-			5.393	5.393
Jubilación Patronal	-			18.772	18.772
	-			24.165	24.165
Crédito tributario (1)	363.873	185.058	363.873		185.058
Total	363.873	185.058	363.873	24.165	209.223

Concepto	2017				Saldo al final del año
	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
Crédito tributario (1)	304.471	363.873	304.471		363.873
Total	304.471	363.873	304.471		363.873

- (1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de los tres periodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

PROAUTO C.A.

c) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000 ni tampoco US\$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía no se encuentra obligada a realizar el anexo ni el informe de precios de transferencia.

d) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de Agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas

PROAUTO C.A.

naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.

- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.
- En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018.

f) Contingencias fiscales

La administración de la Compañía basado en la posición de sus asesores tributario y conforme lo dispuesto en la LEY ORGÁNICA PARA EL FOMENTO PRODUCTIVO, ATRACCIÓN DE INVERSIONES, GENERACIÓN DE EMPLEO, Y ESTABILIDAD Y EQUILIBRIO FISCAL – Ley de Fomento Productivo emitida mediante Registro Oficial No. 309-S de 21 de agosto de 2018, ha considerado que debido a que en el año 2018 no se causó impuesto a la renta por pagar por la generación de pérdida tributaria, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso por el total del anticipo por impuesto a la renta pagado en el año 2018. Esta posición ha sido considerada tomando en cuenta que la reforma fiscal no fue un acto declarativo sino constitutivo de derecho por lo que tiene vigencia desde el ejercicio fiscal 2018, debido a esto el anticipo por impuesto a la renta pagado en el año 2018 se registra como una cuenta por cobrar al Servicio de Rentas internas y no como un gasto por impuesto a la renta del año.

27. Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

PROAUTO C.A.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Hipótesis actuariales usadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de Descuento Promedio	7,72%	7.57%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	21,81%	18,84%%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

PROAUTO C.A.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	10.043	11.509	2.568	2.825
Base				
0,50%	(9.383)	(12.381)	(2.413)	(2.630)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(9.988)	(12.114)	(2.730)	(2.916)
Base				
0,50%	10.627	12.952	2.877	3.103
Rotación				
-0,50%	5.537	5.436	(2.895)	(2.553)
Base				
0,50%	(5.357)	(5.266)	2.816	2.673

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018			
	<u>Pasivo</u> Obligación por beneficios definidos	<u>Efectivo</u> <u>pagado</u>	<u>Patrimonio</u> (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	<u>Efecto en el</u> estado del resultado integral
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año	277.976			
Costo laboral de servicios actuariales	47.482			(47.482)
Interés neto (costo financiero)	20.783			(20.783)
Pérdidas actuariales no realizadas	35.470		(35.470)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(33.414)		33.414	
Saldo al final del año	348.297		(2.056)	(68.265)
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	94.980			
Costo laboral de servicios actuariales	19.105			(19.105)
Interés neto (costo financiero)	7.049			(7.049)
Pérdidas actuariales no realizadas	42.138		(49.486)	7.347)
Beneficios pagados	(43.102)	43.102		
Saldo al final del año	120.170	43.102	(51.542)	(26.154)
Total	468.467	43.102	(51.542)	(94.419)

PROAUTO C.A.

2017

	Pasivo Obligación por beneficios definidos	Efectivo pagado	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	36.408		
Costo laboral de servicios actuariales	82.096		(82.096)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(168.199)	168.199	
Saldo al final del año	277.976	168.199	(82.096)
Bonificación por desahucio:			
Saldo al inicio del año	106.581		
Costo laboral de servicios actuariales	60.252		(60.252)
Beneficios pagados	(71.854)	71.854	
Saldo al final del año	94.980	71.854	(60.252)
Total	372.955	240.053	(142.348)

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

28. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social estaba representado por 7.300.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, respectivamente.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 era el siguiente:

PROAUTO C.A.

Accionistas	Nacionalidad	Capital pagado	Porcentaje de participación
Venus S.A.	Ecuador	1.825.000	25,00%
Crisoled S.A.	Ecuador	1.605.839	22,00%
Maneja Ya Sociedad Anónima de Capital	México	1.281.022	17,55%
Fideicomiso Accionarial MEP	Ecuador	1.091.533	14,95%
Holdsierra S.A.	Ecuador	1.080.000	14,79%
Inversiones & Acciones Capitalcom	Ecuador	218.978	3,00%
Nova Era Consultoría S.C.	México	197.080	2,70%
Sevilla Gortaire José Luis	Ecuador	365	0,01%
Iturralde Hidalgo Luis Eduardo	Ecuador	183	0,00%
Total		7.300.000	100%

Restricción a las utilidades

Reserva legal

La Compañía en el año 2018 y 2017 apropió como aumento de esta reserva el 10% de las utilidades netas del año 2017 y 2016, respectivamente, en cumplimiento de las disposiciones vigentes. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa

En los años 2018 y 2017, la junta de accionistas de la Compañía dispuso la constitución de una reserva facultativa tomada de los resultados del periodo anterior por US\$ 568.992 y US\$1.851, respectivamente.

29. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2018, por limitaciones en el sistema contable de la Compañía, y con el fin de cumplir con la presentación adecuada de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado ciertas partidas cuyo detalle fue como sigue:

	2018		Estados financieros auditados
	Estados financieros internos	Reclasificaciones Debe Haber	
<u>Activo corriente</u>			
Activos por impuestos corrientes	1.522.983		253.725
<u>Activo no corriente</u>			
Cuentas por cobrar comerciales	9.636.554	1.084.200	10.720.754
Activos por impuestos diferidos	24.165	185.058	209.223
<u>Ingresos operacionales</u>			
Ingresos ordinarios	65.808.335		68.533.155
<u>Otros ingresos</u>			
Comisiones Rebats GM	3.311.532	2.724.820	586.712

PROAUTO C.A.

2017				
	Estados financieros internos	Reclasificaciones		Estados financieros auditados
		Debe	Haber	
Activo corriente				
Activos por impuestos corrientes	1.317.575		363.873	953.702
Activo no corriente				
Activos por impuestos diferidos		363.873		363.873
Ingresos operacionales				
Ingresos ordinarios	66.695.123		2.141.177	68.836.300
Otros ingresos				
Comisiones Rebates GM	3.180.605	2.141.177		1.039.428

30. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

2018					
	Saldo al 31/12/2017	Flujos de efectivo		Gasto interés	Saldo al 31/12/2018
		Adición	Cancelaciones		
Obligaciones con instituciones financieras (nota 22):					
Capital	11.403.898	1.700.000	(5.889.643)		7.204.255
Intereses	116.638	-	(116.638)	13.063	13.063
Total	11.520.536	1.700.000	(6.006.281)	13.063	7.217.318

2017					
	Saldo al 31/12/2016	Flujos de efectivo		Gasto interés	Saldo al 31/12/2017
		Adición	Cancelaciones		
Obligaciones con instituciones financieras (nota 22):					
Capital	4.276.000	7.127.898	-		11.403.898
Intereses	18.760	-	(18.760)	116.638	116.638
Total	4.294.760	7.127.898	(18.760)	116.638	11.520.536

PROAUTO C.A.

31. Compromisos

Contrato de concesión General Motors

La Compañía mantiene suscrito un contrato de concesión con General Motors el cual fue firmado con fecha 5 de abril de 2017, el propósito es promover la relación comercial entre General Motors y el concesionario facilitando la cooperación y esfuerzo mutuo para la satisfacción de los clientes. Adicionalmente autoriza a vender y dar servicio a los productos de General Motors para distribuir y comercializar como concesionario autorizado de Chevrolet. El período de vigencia del contrato es de 2 años a partir de su suscripción. Adicionalmente General Motors del Ecuador entregará una lista actualizada de precios sugeridos de manera periódica para vehículos motorizados, repuestos y accesorios.

Responsabilidades

- El concesionario conviene promocionar y vender eficazmente los productos o servicios de General Motors del Ecuador.
- El concesionario está autorizado para vender vehículos motorizados nuevos o usados a, clientes personas naturales y jurídicas, otros concesionarios Chevrolet.
- Vender productos y servicios a nivel nacional.
- Mantener los estándares de la marca Chevrolet y lograr la meta de General Motors del Ecuador.

Contrato de arrendamiento

Contrato Arrendamiento inmueble ubicado en el Centro Comercial el Condado, comparecen el Centro Comercial el Condado y Proauto C.A, la concesionaria pagará por concepto de valor mensual de concesión el valor de US\$ 3.461,98, este valor se incrementará de acuerdo al último porcentaje de inflación del Banco Central del Ecuador.

Contrato de arrendamiento entre Proauto C.A. y Fideicomiso Mercantil Granados por las oficinas y taller ubicado en la Av. Eloy Alfaro y Granados, el canon de arrendamiento es de US\$ 22.000 más impuestos, de manera mensual pagado dentro de los 5 días hábiles de cada mes.

32. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de nuestro informe de 25 de marzo del 2019, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

PROAUTO C.A.

33. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **PROAUTO C.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 25 de marzo de 2019; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Pedro Torres Peña
Gerente General



José Linton
Contador General