

CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI ("La Compañía") es una sociedad anónima constituida en Ecuador el 31 de marzo de 1995 y su domicilio principal es en la Av. González Suárez N32-346 y Coruña. La Compañía es una subsidiaria de Eliana Holding S.A. domiciliada en la ciudad de Quito.

Las operaciones de la Compañía se dividen en los siguientes segmentos:

Gestión de compra - venta de vehículos y bienes inmuebles - Corresponden a contratos de autofinanciamiento en los cuales, los "asociados o adherentes" conforman grupos y se comprometen a realizar aportaciones mensuales para el financiamiento y compra futura de vehículos y bienes inmuebles los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.

Los plazos de los planes de autofinanciamiento de vehículos son de 24 hasta 72 meses y de bienes inmuebles son de 60 hasta 120 meses.

Por la administración y gestión de estos grupos, la Compañía cobra una cuota de administración que fluctúa entre el 11% y 17.5% para el plan "Tú auto" y el 20% para el plan "Tú hogar"; y una cuota de inscripción del 4% para los dos tipos de contratos, el porcentaje depende del plazo. En el año 2017, la Compañía implementó una política de promociones de venta en donde se aplica descuentos desde el 5% hasta el 25% en la cuota de inscripción.

Renting - Corresponden al alquiler de flotas de vehículos a cambio de un canon de arrendamiento. Los contratos de renting tienen un plazo de 3 a 5 años, dependiendo del tipo de vehículos arrendados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 272 y 253 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros - Los estados financieros de CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Vehículos para alquiler y muebles y enseres

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de vehículos para alquiler y muebles y enseres se miden inicialmente por su costo.

El costo de vehículos para alquiler y muebles y enseres comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los vehículos para alquiler y muebles y enseres son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de vehículos para alquiler y muebles y enseres se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de vehículos para alquiler y muebles y enseres y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos para uso	5
Vehículos para alquiler (depende del contrato)	3 - 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

El valor residual de los vehículos de alquiler es del 5% hasta 80% del valor del activo.

2.4.4 Retiro o venta de vehículos para alquiler y muebles y enseres - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos para alquiler y muebles y enseres es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

2.5 Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

La vida útil usada para el cálculo de depreciación del edificio es de 26 años.

2.6 Beneficios a empleados

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

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

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

2.6.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales.

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

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

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos

- 2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.
- 2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).
- Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.
- 2.9 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.
- 2.9.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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

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

2.10.2 Ingresos por servicios de inscripción y administración de planes de autofinanciamiento - El ingreso por inscripción se reconoce cuando un adherente ingresa a formar parte de un plan de autofinanciamiento y el contrato es firmado. El ingreso por administración del fondo acumulado se determina en función del plan escogido por el asociado y se registra mensualmente en función al servicio prestado.

2.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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

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

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

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.14.1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.14.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

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

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

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período.

La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.14.5 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del

pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiamiento consisten en préstamos (Nota 13). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 13. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 13, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aun no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión.	Enero 1, 2018

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y, Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de

deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 9 en sus estados financieros, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Compañía reconoce ingresos por la gestión de compra-venta de vehículos y bienes inmuebles, y por el alquiler de flotas de vehículos. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, apoyada por la evidencia observable que se ha producido un cambio de uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las que se enumeran en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en uso, y que es posible un cambio en el uso de propiedades bajo construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las modificaciones, ya sea de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición.

La Gerencia de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros en períodos futuros en el caso de haber un cambio en el uso de cualquiera de sus propiedades.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de

estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos para alquiler y muebles y enseres -

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

3.4 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía -

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Al 31 de diciembre del 2017, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia los bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagaran los beneficios.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo y bancos	1,131,839	1,087,060
Depósitos overnight (1)	4,831,818	2,858,504
Otros activos financieros (Ver Nota 6)	<u> </u>	<u>1,528,406</u>
Total	<u>5,963,657</u>	<u>5,473,970</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen overnights contratados con el Banco Pichincha C.A. a una tasa de rendimiento promedio anual del 0.75% y 1.25%, respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes de renting	1,675,893	2,343,350
Cientes grupos adjudicados	844,373	878,234
Cientes venta vehículos usados	54,140	276,683
Compañías relacionadas (Ver Nota 23)	126	-
Provisión para cuentas dudosas	<u>(75,072)</u>	<u>(127,941)</u>
Subtotal	2,499,460	3,370,326
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	352,511	46,207
Otros	<u>81,511</u>	<u>159,327</u>
Total	<u>2,933,482</u>	<u>3,575,860</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,879,342	3,291,537
No corriente	<u>54,140</u>	<u>284,323</u>
Total	<u>2,933,482</u>	<u>3,575,860</u>

Cientes renting - Corresponden a los clientes que se encuentran pendientes de cobro del canon de arrendamiento por el alquiler de flotas de vehículos.

Las cuentas por cobrar clientes renting tienen un plazo de 30 días.

Cientes grupos adjudicados - Corresponden a los clientes del negocio de autofinanciamiento que fueron adjudicados y presentan retrasos en el pago de las cuotas mensuales, los cuales asume la Compañía con la finalidad de recuperar los saldos a través de un proceso legal. Adicionalmente, se incluyen saldos por cobrar a tarjetas de crédito por cuotas y saldos por cobrar por seguros de vehículos.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas entre el 20% y el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un año, en base a un análisis individualizado realizado a las partidas que componen el activo bajo ese criterio. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 1 y 5 años se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema de puntuación de crédito externo para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
60 - 90 días	74,217	53,367
91 - 180 días	70,936	35,845
181 - 360 días	<u>6,037</u>	<u>87,545</u>
Total	<u>151,190</u>	<u>176,757</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	127,941	78,449
Provisión del año	19,871	89,093
Castigos	(66,656)	(39,601)
Importes recuperados durante el año	<u>(6,084)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>75,072</u>	<u>127,941</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, constituyen certificados de depósito en instituciones financieras locales con vencimientos hasta noviembre del 2017 sobre las cuales no se realizaron renovaciones y que generaron una tasa de interés de entre el 2.35% al 5.30% (entre 5% al 7.45% en el año 2016).

7. BIENES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Constituyen los vehículos de renting que han completado su período de renta, conforme los contratos de renting y las políticas de la Compañía y que se encuentran disponibles para su venta.

8. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Seguros prepagados	360,896	359,080
Gastos pagados por anticipado	169,874	222,295
Anticipo a proveedores	50,456	-
Arriendos prepagados		45,833
Otros	<u>162,212</u>	<u>36,831</u>
Total	<u>743,438</u>	<u>664,039</u>

9. VEHÍCULOS PARA ALQUILER

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	38,413,261	38,318,244
Depreciación acumulada	<u>(16,513,038)</u>	<u>(15,224,445)</u>
Total	<u>21,900,223</u>	<u>23,093,799</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos disponibles para alquiler	20,477,140	21,270,478
Accesorios de vehículos	<u>1,423,083</u>	<u>1,823,321</u>
Total	<u>21,900,223</u>	<u>23,093,799</u>

Los movimientos de vehículos para alquiler fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Costo:</u>		
Saldos al comienzo del año	38,318,244	38,064,179
Adquisiciones	8,013,056	8,649,084
Ventas	(5,240,537)	(7,073,974)
Transferencia a bienes disponibles para la venta	(2,336,766)	(927,973)
Bajas por siniestros	(192,445)	(351,811)
Transferencia a vehículos de uso propio	(221,490)	(41,261)
Transferencia de bienes disponible para la venta	<u>73,199</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>38,413,261</u>	<u>38,318,244</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldos al comienzo del año	(15,224,445)	(13,241,089)
Gasto por depreciación	(7,187,622)	(7,725,115)
Ventas	4,188,979	4,906,058
Transferencia a bienes disponibles para la venta	1,518,770	668,449
Bajas por siniestros	78,407	147,941
Transferencia a vehículos de uso propio	153,764	19,311
Transferencia de bienes disponible para la venta	<u>(40,891)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>(16,513,038)</u>	<u>(15,224,445)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>21,900,223</u>	<u>23,093,799</u>

La composición de la flota de vehículos clasificada por año de adquisición es como sigue:

<u>Año</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
2017	7,221,959	-
2016	5,308,293	7,260,580
2015	3,939,773	5,869,505
2014	3,590,593	6,338,809
2013	331,597	1,223,491
2012	80,413	542,796
2011	4,512	31,922
2010	<u>-</u>	<u>3,375</u>
Total	<u>20,477,140</u>	<u>21,270,478</u>

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los vehículos de arrendamiento operativo han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 13). Los vehículos respaldan préstamos bancarios bajo la figura de prendas y garantías comerciales. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

10. MUEBLES, ENSERES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	1,272,914	1,101,113
Depreciación acumulada	<u>(990,531)</u>	<u>(741,823)</u>
Total	<u>282,383</u>	<u>359,290</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de computación	134,423	216,382
Muebles y enseres	49,945	58,543
Vehículos de uso propio	62,015	41,005
Equipos de oficina	<u>36,000</u>	<u>43,360</u>
Total	<u>282,383</u>	<u>359,290</u>

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	1,521,997	1,521,997
Depreciación acumulada	<u>(513,807)</u>	<u>(484,494)</u>
Total	<u>1,008,190</u>	<u>1,037,503</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	685,750	685,750
Edificio	<u>322,440</u>	<u>351,753</u>
Total	<u>1,008,190</u>	<u>1,037,503</u>

Las propiedades de inversión constituyen un bien inmueble ubicado en Av. Coruña N26-283 y Av. Orellana, el mismo que se encuentra arrendado al Banco Pichincha C.A.. Al 31 de diciembre del 2017, el ingreso por canon de arrendamiento fue de US\$196,065 (US\$179,351 en el año 2016).

Las propiedades de inversión de la Compañía se mantienen en garantía por préstamos propios.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el valor razonable de las propiedades de inversión es US\$1,441,939.

12. FONDO ACUMULADO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Asociados no adjudicados	34,855,679	34,357,081
Grupos liquidados	1,980,915	1,782,408
Asociados adjudicados	<u>(36,209,710)</u>	<u>(31,421,792)</u>
Total	<u>626,884</u>	<u>4,717,697</u>

Asociados no adjudicados - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a las cuotas capital entregadas por los adherentes que no han sido favorecidos en asambleas mensuales de adjudicación.

Grupos liquidados - Corresponde a las cuotas capital que la Compañía procederá a restituir a todos los adherentes con contrato resuelto, ocasionado por el incumplimiento en el pago de sus cuotas mensuales conforme lo estipula el contrato de gestión de compra. La devolución de estos aportes por parte de la Compañía se realiza de acuerdo a la liquidación del grupo; es decir cuando se haya realizado la asamblea 72 y 120 dependiendo del bien inscrito por el adherente (vehículo - vivienda) aplicando las penalizaciones estipuladas en el contrato de gestión de compra suscrito por el adherente.

Asociados adjudicados - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a las cuotas capital pendientes de cobro a los adherentes favorecidos en asambleas mensuales de adjudicación. La Compañía, por los valores pendientes de cobro, mantiene la reserva de dominio del bien, como garantía del pago por las obligaciones contraídas por el adherente adjudicado con el grupo de adherentes no adjudicados.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha conformado 13 nuevos grupos, teniendo a esa fecha 80 grupos activos (79 grupos en el 2016) y ha liquidado 12 grupos (16 grupos en el 2016).

Antigüedad de saldos asociados adjudicados

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Por vencer	21,989,659	18,271,081
1 - 90 días	10,753,573	9,738,986
91 - 180 días	1,720,836	1,580,959
181 - 360 días	856,846	1,816,185
Más de 360	<u>888,796</u>	<u>14,581</u>
Total	<u>36,209,710</u>	<u>31,421,792</u>

13. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>724,705</u>	<u>3,836,784</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	257,269	656,551
No corriente	<u>467,436</u>	<u>3,180,233</u>
Total	<u>724,705</u>	<u>3,836,784</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen préstamos bancarios con instituciones financieras locales, con vencimientos hasta abril del 2018 y diciembre del 2021, respectivamente. La tasa de interés efectiva promedio anual de los préstamos es del 8.8% en el año 2017 y 8.95% en el año 2016. Los préstamos bancarios están garantizados con prendas y garantías comerciales sobre vehículos y sobre las propiedades de inversión de la Compañía.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>Enero 1, 2017</u>	Flujos de efectivo	<u>Diciembre 31, 2017</u>
		<u>Recibidos</u>	<u>Pagados</u>
<i>Préstamos bancarios:</i>			
Banco local y total	<u>3,836,784</u>	<u>600,00</u>	<u>(3,712,079)</u>
			<u>724,705</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales (1)	3,668,533	2,234,136
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Dividendos a accionistas	1,000,002	-
Primas diferidas	815,814	596,376
Tarjetas de crédito	711,606	416,365
Empleados	280,779	238,997
Garantías	28,000	28,000
Otros	<u>76,521</u>	<u>54,816</u>
Total	<u>6,581,255</u>	<u>3,568,690</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a las obligaciones que se mantiene con los concesionarios por la adquisición de vehículos para el negocio de renting. El período de crédito promedio de compras a crédito de bienes y servicios es de 30 hasta 60 días desde la fecha de la factura.

15. IMPUESTOS

15.1 Pasivos por impuestos corrientes

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Impuesto a la renta por pagar	1,429,487	1,318,876
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	69,527	35,193
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>55,552</u>	<u>184,718</u>
Total	<u>1,554,566</u>	<u>1,538,787</u>

15.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,972,939	7,197,452
Gastos no deducibles	784,124	1,025,929
Otras deducciones	-	(990)
Utilidad gravable	<u>8,757,063</u>	<u>8,222,391</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,926,554</u>	<u>1,808,926</u>
Anticipo calculado (2)	<u>344,677</u>	<u>348,709</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,926,554</u>	<u>1,808,926</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$344,667 (US\$348,709 en el año 2016); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,926,554 (US\$1,808,926 en el año 2016). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,926,554 (US\$1,808,926 en el año 2016) equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

15.3 Movimiento del impuesto a la renta por pagar

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	1,318,876	1,162,660
Provisión del año	1,926,554	1,808,926
Pagos efectuados	<u>(1,815,943)</u>	<u>(1,652,710)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,429,487</u>	<u>1,318,876</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente del período.

15.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>7,972,939</u>	<u>7,197,452</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,754,047	1,583,439
Gastos no deducibles	172,507	225,704
Otras deducciones	-	(217)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,926,554</u>	<u>1,808,926</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>24%</u>	<u>25%</u>

15.5 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y

decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

15.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El valor acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	1,407,507	1,276,074
Beneficios sociales	<u>439,697</u>	<u>345,803</u>
Total	<u>1,847,204</u>	<u>1,621,877</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	1,276,074	1,195,410
Provisión del año	1,407,507	1,276,074
Pagos efectuados	<u>(1,276,074)</u>	<u>(1,195,410)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,407,507</u>	<u>1,276,074</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía realizando un análisis periódico de la fluctuación de las tasas de interés en el mercado para tomar acciones preventivas.

17.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El riesgo de la Compañía es bajo debido a que no otorga crédito.

17.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	5,963,657	5,473,970
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	2,933,482	3,575,860
Otros activos financieros (Nota 6)	<u> </u>	<u>1,500,000</u>
Total	<u>8,897,139</u>	<u>10,549,830</u>

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 13)	724,705	3,836,784
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>6,581,255</u>	<u>3,568,690</u>
Total	<u>7,305,960</u>	<u>7,405,474</u>

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

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	612,562	873,440
Bonificación por desahucio	<u>240,918</u>	<u>274,659</u>
Total	<u>853,480</u>	<u>1,148,099</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	873,440	775,579
Costo de los servicios	179,351	12,187
Costo por intereses	36,160	33,816
Beneficios pagados	(39,098)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(147,931)	-
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(289,360)</u>	<u>51,858</u>
Saldos al fin del año	<u>612,562</u>	<u>873,440</u>

18.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	274,659	327,150
Costo de los servicios	55,510	70,506
Costo por intereses	11,371	14,264
Ganancias actuariales	(11,814)	(56,748)
Beneficios pagados	<u>(88,808)</u>	<u>(80,513)</u>
Saldos al fin del año	<u>240,918</u>	<u>274,659</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$32,565 (aumentaría por US\$34,716).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$37,136 (disminuiría por US\$35,064).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$7,619 (disminuiría en US\$6,980).

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la

obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/17</u> %	<u>31/12/16</u> %
Tasa de descuento	7.69	4.14
Tasa esperada del incremento salarial	1.50	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de los servicios	234,861	82,693
Costo por intereses	47,531	48,080
Ganancias actuariales reconocidas en el año	<u>(301,174)</u>	<u>(4,890)</u>
Total	<u>(18,782)</u>	<u>125,883</u>

Durante los años 2017 y 2016, del importe del costo del servicio, US\$158 mil y US\$54 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de ventas y el importe restante en los gastos de administración.

19. PATRIMONIO

19.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 9,059,491 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.3 Utilidades retenidas

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	9,505,512	8,016,806
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>321,849</u>	<u>321,849</u>
Total	<u>9,827,361</u>	<u>8,338,655</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la

parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

19.4 Dividendos - En septiembre y diciembre de 2017, se distribuyó un dividendo de US\$0.48 (US\$0.64 por el año 2016) por acción, equivalente a un dividendo total de US\$4,320,000 (US\$5,770,002 en el año 2016) a los tenedores de acciones ordinarias de las cuales se canceló US\$3,319,998, correspondientes a las utilidades del año 2016.

20. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Ingresos provenientes de la prestación de servicios:		
Arrendamientos de vehículos	17,624,218	17,789,934
Cuotas de administración	7,483,135	6,815,974
Cuotas de inscripción	3,000,793	2,614,259
Ingresos por ventas de vehículos	1,553,124	2,270,898
Arrendamiento de propiedades de inversión y otros	1,585,787	1,153,896
Otros ingresos operacionales	<u>1,122,895</u>	<u>830,368</u>
Total	<u>32,369,952</u>	<u>31,475,329</u>

21. GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Gastos de ventas	12,033,673	11,296,064
Gastos de administración	<u>12,386,593</u>	<u>12,824,127</u>
Total	<u>24,420,266</u>	<u>24,120,191</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Depreciación y amortización	7,393,037	7,955,442
Gastos por beneficios a los empleados	7,200,556	6,562,872
Mantenimiento	2,957,601	2,940,397
Seguros	1,280,912	1,421,277
Trámites legales renting	1,164,400	894,277
Arrendamiento de espacio físico	1,013,958	1,053,751
Suministros y accesorios	413,430	394,504
Servicios varios renting	490,689	429,203
Honorarios	281,469	307,623
Publicidad	282,294	231,594
Licencias software	355,858	255,753
Gastos judiciales	146,879	314,571
Servicios básicos	149,953	135,950
Impuestos	181,417	155,189
Gastos de viaje	131,375	118,864
Movilización y transporte	110,387	95,350
Comisiones pagadas	87,505	64,778
Otros gastos	<u>778,546</u>	<u>788,796</u>
Total	<u>24,420,266</u>	<u>24,120,191</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	2,669,998	2,556,820
Participación a trabajadores	1,406,989	1,270,138
Beneficios sociales	864,498	757,835
Aportes al IESS	439,699	408,264
Beneficios definidos	282,392	130,773
Otros Beneficios	<u>1,536,980</u>	<u>1,439,042</u>
Total	<u>7,200,556</u>	<u>6,562,872</u>

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

22.1 La Compañía como arrendador

22.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad de inversión de la Compañía con un período de arrendamiento de 1 y 2 años, con la opción de realizar renovaciones al finalizar el período del contrato. Adicionalmente, la compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo por el alquiler de vehículos los cuales son arrendados por un período de 1 a 6 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar. El

arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad o el bien a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

La Compañía tiene la obligación de mantener vigentes los permisos, revisiones y licencias exigidas al momento de suscripción del contrato y las que se llegaren a crear en un futuro, y prestar servicios de mantenimiento preventivo y correctivo predecible con forme se estipula en las cláusulas de los contratos de arrendamiento operativo de vehículos.

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía proveniente de sus propiedades de inversiones, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$196,065 y US\$179,351 respectivamente y los ingresos por alquiler y venta de vehículos ascendieron a US\$19,177,342 y US\$20,060,832 respectivamente. Los gastos operativos directos por los vehículos arrendados en el período ascendieron a US\$17,247,205 y US\$15,448,488, respectivamente.

22.1.2 Cuentas por cobrar relacionadas con arrendamientos operativos no cancelables

	<u>12/31/17</u>	<u>31/12/16</u>
90 días o menos	1,383,451	1,630,548
Entre 91 y 360 días	56,871	123,390
361 días o más	<u>235,571</u>	<u>589,412</u>
Total	<u>1,675,893</u>	<u>2,343,350</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

23.1 Transacciones comerciales

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Seguros del Pichincha S.A.	28,970	21,261	139,355	168,074
Dinviajes S.A.			747	1,073
Asociación de Empresas de Compra Programadas				1,100
Confiamed S.A.	-	-	76,946	-
Asesoría & Control S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>800</u>	<u>-</u>
Total	<u>28,970</u>	<u>21,261</u>	<u>217,848</u>	<u>170,247</u>

23.2 Saldos con partes relacionadas

	Saldos adeudados por partes relacionadas	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Garantías entregadas:</i>		-
Seguros del Pichincha S.A.	24,926	-
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Factoring S.A.	<u>126</u>	<u>-</u>
Total	<u>25,052</u>	<u>-</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

23.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por la junta de accionistas de la Compañía. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha generado gastos por sueldos y salarios a gerencias por US\$366,332 y US\$425,431, respectivamente.

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

24. COMPROMISOS

Contratos de gestión de compra - CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI, con el propósito de gestionar la compra de los vehículos y bienes inmuebles de acuerdo a las instrucciones e intereses de sus clientes, ha celebrado un contrato de gestión de compra con cada uno de los adherentes de los diferentes grupos conformados. En virtud de este contrato, Condelpi los asesora y organiza en grupos de compradores, beneficiándose así de mejores condiciones para la adquisición de los bienes.

Los bienes objeto del contrato de gestión de compra son adjudicados de acuerdo a la disponibilidad del fondo de adquisición mensual de cada grupo, mediante el mecanismo de sorteo o remate, en la Asamblea de Adjudicación que se celebra el último jueves de cada mes, en las ciudades de Quito y Guayaquil. Si no hubiere en el mes corriente disponibilidades suficientes dentro del grupo para realizar una adjudicación, éste grupo no participará en la Asamblea de Adjudicación y el fondo mensual del grupo se acumulará para la siguiente Asamblea.

El adherente recibe el bien adjudicado previo la firma de un contrato de compra-venta con reserva de dominio del bien adjudicado, en el caso de vehículo nuevo, un contrato de prenda industrial, en el caso de vehículo usado, un contrato de hipoteca, en el caso de bienes inmuebles, en respaldo de los derechos de los demás miembros del grupo. De

igual manera, el adherente adjudicado en plan Tu Auto, deberá contratar una póliza de seguro de vehículo y una póliza de seguro de desgravamen por el valor del saldo deudor del plan escogido por el cliente, y el adherente adjudicado en plan Tu Hogar, deberá contratar una póliza de seguro contra incendio y una póliza de seguro de desgravamen por el valor del saldo deudor.

Condelpi recibe como retribución por la colocación de los excedentes de caja, rendimientos financieros y/o cualquier otro beneficio. Por ello, en caso de terminación del contrato, la devolución de los valores aportados por los adherentes rescindidos se realizará a la liquidación del grupo, sin restitución de intereses, tributos, rendimientos financieros, ni indemnización por tipo de cambio o pérdida del poder adquisitivo de la moneda, durante el período de tiempo que transcurra entre los aportes de las cuotas y la fecha de restitución de los valores. Adicionalmente, Condelpi recibe de cada asociado:

- Una cuota de inscripción para los productos Tu Auto y Tu Hogar equivalente al 4% sobre el monto seleccionado por el cliente a la firma del contrato de gestión de compra; y,
- Una cuota administrativa equivalente al 11% para el plazo de 24 meses y al 17.5% para los plazos de 36 hasta 72 meses sobre el valor del plan Tu Auto; para los planes Tu Hogar la tasa administrativa corresponde al 20% para los plazos de 60 hasta 120 meses; la cual sirve para cubrir los gastos que se generan por la administración de los recursos de cada grupo. En estos porcentajes no se incluye el valor del IVA.

25. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 25 del 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 25 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.