AUTOSDELSUR S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

AUTOSDELSUR S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)

Índice	**Páginas No.**
Informe de los auditores independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 44

Abreviaturas usadas:

US$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
NIA - Normas Internacionales de Auditoría
IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC - International Federation of Accountants

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
AUTOSDELSUR S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedad

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **AUTOSDELSUR S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección "*Fundamento de la opinión con salvedad*" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedad

3. A la fecha de este informe, no obtuvimos respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos del principal distribuidor de vehículos con respecto a la aceptación de los descuentos comerciales "Rebates" provisionados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y que se muestran en la nota 7 a los estados financieros. En consecuencia, no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría, sobre la razonabilidad de las provisiones antes mencionadas.

4. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Otra cuestión

5. Los estados financieros de **AUTOSDELSUR S.A.** correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017, por su reciente constitución en julio del 2017 y disposiciones societarias a esa fecha (monto mínimo de activos) no requerían ser auditados; en consecuencia, las cifras correspondientes al 31 de diciembre del 2017 se presentan en este informe únicamente para propósitos comparativos y no han sido auditadas por nosotros.

(Continúa)

info@ngv.com.ec
(+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322
Víctor Emilio Estrada #509 y Las Monjas. Edif. Fontana, piso 3, Dep. 3B
www.ngv.com.ec

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

6. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionados con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

8. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

10. 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:

    a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

    b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

    c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

11. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía y el cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emiten por separado.

ngv Asesorías y Negocios S.A.

NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE No. 2-728

Sabel Gutiérrez de Vásconez, Socia
Representante Legal

Julio 19 del 2019
Guayaquil, Ecuador

info@ngv.com.ec
(+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322
Víctor Emilio Estrada #509 y Las Monjas. Edif. Fontana, piso 3, Dep. 3B
www.ngv.com.ec

AUTOSDELSUR S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	**70,179**	144,099
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	**1,119,977**	709,850
Activos por impuestos corrientes	8	**257,157**	160,561
Inventarios	9	**1,114,669**	805,309
Pagos anticipados		**15,317**	201,857
Total activos corrientes		**2,577,299**	2,021,676
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	10	**523,413**	542,969
Total activos no corrientes		**523,413**	542,969
Total activos		**3,100,712**	2,564,645
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	**2,056,239**	1,601,254
Pasivos por impuestos corrientes	8	**5,688**	11,652
Beneficios a empleados	12	**28,649**	9,278
Total pasivos corrientes		**2,090,576**	1,622,184
Pasivos no corrientes:			
Acreedores por pagar largo plazo	13	**123,778**	256,932
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	14	**8,415**	-
Otros pasivos		**30,839**	-
Total pasivos no corrientes		**163,032**	256,932
Total pasivos		**2,253,608**	1,879,116
Patrimonio:			
Capital social	15	**859,716**	700,000
Ganancias acumuladas		**(12,612)**	(14,471)
Total patrimonio		**847,104**	685,529
Total pasivos y patrimonio		**3,100,712**	2,564,645

Ec. Xavier González
Gerente General

CPA. Marcela Alvarez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOSDELSUR S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	17	**9,973,991**	4,014,211
Costo de ventas	18	**(8,823,422)**	(3,634,403)
Ganancia bruta		**1,150,569**	379,808
Gastos operacionales			
Gastos de administración	18	**(615,835)**	(263,443)
Gastos de ventas	18	**(429,847)**	(115,316)
		(1,045,682)	(378,759)
Ganancia operacional		**104,887**	1,049
Otros ingresos(gastos)			
Otros ingresos		**41,231**	6,194
Ingresos financieros		**5,012**	21
Costos financieros	19	**(148,943)**	(21,735)
		(102,700)	(15,520)
Ganancia (pérdida) antes de la participación de trabajadores		**2,187**	(14,471)
15% participación de los trabajadores en las utilidades	8	**(328)**	-
Ganancia antes del impuesto a la renta		**1,859**	(14,471)
Impuesto a la renta	8	**-**	-
Ganancia del período		**1,859**	(14,471)
Otros resultados integrales		**-**	-
Total del resultado integral del año		**1,859**	(14,471)

Ec. Xavier González
Gerente General

CPA. Marcela Álvarez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOSDELSUR S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		-	-	-
Aporte inicial de capital		800	-	800
Aumento de capital		699,200	-	699,200
Pérdida neta		-	(14,471)	(14,471)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		700,000	(14,471)	685,529
Aumento de capital	**15**	**159,716**	**-**	**159,716**
Ganancia neta		**-**	**1,859**	**1,859**
Saldos al 31 de diciembre del 2018		**859,716**	**(12,612)**	**847,104**

Ec. Xavier González
Gerente General

CPA. Marcela Álvarez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOSDELSUR S.A.
(Cuenca – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2018
(Con cifras correspondientes del 2017)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación:			
(Nota 21)			
Efectivo recibido de clientes		**9,498,106**	3,388,454
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		**(9,379,676)**	(3,738,313)
Intereses pagados	13	**(148,943)**	(21,735)
Intereses ganados		**33,980**	-
Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación		**3,467**	(371,594)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisiciones de propiedades y equipos	10	**(103,949)**	(566,524)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		**(103,949)**	(566,524)
Flujos de efectivo provisto por actividades de financiación:			
Préstamos recibidos de relacionadas	13	**-**	400,000
Préstamos pagados a relacionadas	13	**(133,154)**	(17,783)
Aportes al capital recibidos de accionistas	15	**159,716**	700,000
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiación		**26,562**	1,082,217
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		**(73,920)**	144,099
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	6	**144,099**	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	6	**70,179**	144,099

Ec. Xavier González
Gerente General

CPA. Marcela Álvarez
Contadora General

Las notas explicativas 1 a la 22 son parte integrante de los estados financieros.

1. Entidad que Informa

AUTOSDELSUR S.A. (en adelante " La Compañía") es una compañía cuya participación accionaría del 50% es de propiedad de "Corporación Maresa Holding S.A." y el 50% de la empresa "Holding in Ferle Holferle S.A.", ambas de nacionalidad Ecuatoriana y con el control conjunto de la Compañía. **AUTOSDELSUR S.A.** fue constituida como compañía anónima en la ciudad de Cuenca, República del Ecuador mediante escritura pública del 2 de junio de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de junio del mismo año.

Su objeto social es la compra, venta y distribución de automotores de todo tipo, repuestos, accesorios y partes y piezas automotrices, así como la prestación de servicios de postventa. Las marcas comercializadas por la Compañía son Mazda, Fiat, Jeep, Ram, Dodge y Chrysler mismas que son adquiridas principalmente del concedente DISTRIVEHIC Distribuidora de vehículos S.A.. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas y punto de atención a clientes ubicadas en la Av. España y Elia Liut de la ciudad de Cuenca.

2. Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **AUTOSDELSUR S.A.,** al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, salvo indicación en contrario (véase también la Nota 2.e).

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2018 han sido autorizados por la gerencia general y aprobados por la Junta General de Accionistas el 15 de julio del 2019.

b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **AUTOSDELSUR S.A.,** se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera. La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicados por la Compañía son:

2. Bases de Preparación (Continuación)

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios:

- La Administración aplica el juicio profesional al utilizar la información relevante para evaluar el modelo de negocio utilizado para gestionar sus activos financieros y valorarlo como costo amortizado, valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias o valor razonable con cambios en patrimonio neto.
- Juicio utilizado para definir la utilización del enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 9.
- Juicio en la determinación de que constituye una obligación de desempeño y cuándo la Compañía transfiere al comprador el control de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso de actividades ordinarias de acuerdo a la NIIF 15).
- Juicio en la determinación de los valores recuperables provenientes de descuentos comerciales (rebates) aplicados por las marcas y/o el concedente.
- Juicio para determinar la no necesidad de una provisión para cobertura de garantías en base a la consideración de que las mismas son tramitadas y cubiertas directamente por las marcas.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del activo por impuesto diferido y en el costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- Las valoraciones realizadas para determinar la existencia de pérdidas crediticias esperadas.
- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

2. Bases de Preparación (Continuación)

(iii) Medición del valor razonable.- El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo. El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o *pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.*

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- *Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda* confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no tiene activos financieros medidos al valor razonable.

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que son de aplicación en el periodo 2018:

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
	CINIIF 22	Nueva	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (ingresos o pagos anticipados)
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIC 40	Enmienda	Propiedades de inversión
	NIIF 2014-2016	Mejoras	Varias Normas (NIIF 1 y NIC 28)

2. Bases de Preparación (Continuación)

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados de la Compañía. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros finales, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los *activos financieros*, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los *pasivos financieros*, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del "riesgo de crédito propio" se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en una evaluación realizada por la Compañía, se ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización o clasificación de sus activos y pasivos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

(ii) Deterioro del valor

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

2. Bases de Preparación (Continuación)

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros de cuentas por cobrar comerciales.

Al 1 de enero de 2018, la Compañía consideró el nuevo modelo de deterioro de valor, sin embargo por su reciente constitución en el 2017 y ausencia de pérdidas crediticias, consideró que cualquier efecto no sería material en los estados financieros adjuntos.

(iii) Contabilidad de cobertura

La NIIF 9 introdujo un nuevo modelo de contabilidad de coberturas, con el objetivo de alinear la contabilidad más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos de las compañías y establecer un enfoque más basado en principios. El nuevo enfoque permite reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos en los estados financieros, permitiendo que más elementos sean elegibles como elementos cubiertos: componente de riesgo de partidas no financieras, posiciones netas y exposiciones agregadas (es decir, una combinación de una exposición no derivada y un derivado).

Los cambios más significativos con respecto a los instrumentos de cobertura, en comparación con el método de contabilidad de coberturas que se utilizaba en la NIC 39, tiene relación con la posibilidad de diferir el valor temporal de una opción, los puntos forward de los contratos forward y el diferencial de la base monetaria en Otro Resultado Integral, hasta el momento en que el elemento cubierto impacta resultados.

Al 1 de enero de 2018, el nuevo modelo de contabilidad de coberturas no es aplicable para la Compañía, en vista de que no tiene transacciones con alguna contraparte con la intención de reducir o eliminar alguna exposición ante un riesgo particular o ante la variabilidad en sus flujos de efectivo.

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

La NIIF 15 aplica a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones (contratos de arrendamiento y seguros, instrumentos financieros, e intercambios no monetarios.), y reemplazó a partir del 1 de enero de 2018 a todas las normas que anteriormente estaban relacionadas con el reconocimiento de ingresos:
- NIC 11 Contratos de Construcción;
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;

2. Bases de Preparación (Continuación)

- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

Este nuevo estándar estableció un marco general para el reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: (1) identificación del contrato con el cliente; (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; (3) determinación del precio de la transacción; (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

La NIIF 15 requiere revelaciones más detalladas que las normas anteriores con el fin de proporcionar información más completa sobre la naturaleza, importe, calendario y certidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes.

La Compañía realizó una evaluación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Esta actividad involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. También se consideró si los contratos presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad de reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato.

Con la evaluación realizada se determinó que la principal actividad de la Compañía es la venta de bienes (automotores, repuestos, accesorios, partes y piezas automotrices) y la prestación de servicios de postventa, cuyo control es transferido al cliente en un determinado momento. Por consiguiente, y con base en la naturaleza de los bienes ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas, el ingreso es reconocido en el momento en que el control del bien y/o servicio es transferido al cliente, es decir cuando el cliente obtiene sustancialmente todos los beneficios del activo y la capacidad para dirigir su uso.

La Compañía no identificó impactos en los estados financieros por modificaciones en el calendario o la cantidad de ingresos reconocidos en el momento de la aplicación inicial de NIIF 15, es decir, al 1 de enero de 2018.

CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de transacción a efectos de establecer el tipo de cambio a utilizar en transacciones en moneda extranjera, cuando la contraprestación se paga o se recibe antes de reconocer los ingresos, gastos o activos relacionados. A estos efectos, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada.

2. Bases de Preparación (Continuación)

La Compañía ha evaluado la CINIIF 22 sin embargo debido a la naturaleza de las transacciones, no ha sido de aplicación para la Compañía.

Enmienda a NIIF 2 "Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones".

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de NIIF entregan requerimientos sobre la contabilización para:

a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
b) Las transacciones con pagos basados en acciones, con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permitía la adopción anticipada.

La Compañía ha evaluado la NIIF 2 sin embargo debido a que no realiza pagos basados en acciones, no ha sido de aplicación para la Compañía.

Enmienda a NIC 40 "Transferencias de Propiedades de Inversión".

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

La Compañía ha evaluado la NIC 40 sin embargo debido a que no tiene propiedades de inversión, no ha sido de aplicación para la Compañía.

Ciclo de Mejoras Anuales "2014-2016 NIIF 1 y NIC 28".

NIIF 1: Elimina las exenciones transitorias de corto plazo incluidas en el Apéndice E (E3 – E7 de NIIF 1), porque ya han cumplido su propósito.

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir en el reconocimiento inicial medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión.

Si una entidad que no es en si misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada o negocio conjunto. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

2. Bases de Preparación (Continuación)

Las modificaciones son efectivas a partir de los periodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permitía la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

La Compañía ha evaluado las modificaciones antes mencionadas, y considera que no son de aplicación en sus estados financieros.

A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019 y periodos subsiguientes:

1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos
	CINIIF 23	Nueva	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIC 28	Enmienda	Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
	Ciclo 2015-2017	Mejoras	(NIIF 3, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 23)
	NIC 19	Enmiendas	Beneficios a los empleados, modificación reducción o liquidación de un plan
	(NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)	Revisadas	Mejoras al Marco Conceptual
1 de enero 2021	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros
Por determinar	NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas	Estados financieros consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 "Arrendamientos" y a sus interpretaciones: CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 "Arrendamiento operativos – incentivos", SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento". La norma es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las compañías que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16.

La compañía no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente. Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

i) *Contabilidad del arrendatario:* la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el

2. Bases de Preparación (Continuación)

arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma.

La Compañía se encuentra evaluando sus compromisos por arrendamientos indicados en la nota 20 por lo consiguiente el efecto de aplicación de la NIIF 16 no ha sido determinado a la fecha de este informe.

CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias"

En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias. La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.

Enmienda a NIIF 9, Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa.

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales), incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

Bajo la NIIF 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleve a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a la NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia.

2. Bases de Preparación (Continuación)

Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

Enmienda a NIC 28 "Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos".

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la NIIF 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

Mejoras Anuales "2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23".

NIIF 3, "Combinaciones de Negocios", y NIIF 11, "Acuerdos Conjuntos": Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- *Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se* vuelve a medir.

Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente en los activos y pasivos de una operación conjunta, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta *se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la* participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, "Impuesto a la Renta": Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculado más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias *a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad* originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a los dividendos reconocidos en fecha posterior al 1 enero de 2019.

NIC 23," Costos de Préstamos": Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o *venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.*

2. Bases de Preparación (Continuación)

Los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 19 "Beneficios a Empleados, modificación, reducción o liquidación de un plan".

En febrero de 2018 IASB finalizó las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones. Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

Marco Conceptual "revisado (NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)".

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

NIIF 10 y NIC 28: "Estados financieros consolidados – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjuntos".

Las enmiendas a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de ambas normas en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

2. Bases de Preparación (Continuación)

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por ser determinada debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

NIIF 17 contrato de seguros

El nuevo estándar reemplaza a la NIIF 4 y requiere que los pasivos por seguros sean medidos al valor corriente de cumplimiento que, debe aclararse, no es el valor razonable, y proporciona un enfoque más uniforme de medición y presentación para todos los contratos de seguro. Ello se concreta en lo que se conoce como el 'Modelo General' que tiene una versión simplificada denominada 'modelo de asignación de la prima.'

La Administración está evaluando la aplicabilidad o impacto de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" entró en vigencia, reemplazando la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Esta norma modifica las clasificaciones de los instrumentos financieros, el deterioro de valor de éstos y establece nuevos criterios para la asignación de instrumentos de cobertura.

***Activos financieros no derivados*: Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base de: a) el modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros; y b) de la característica de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

i. Activo financiero a costo amortizado

Un activo financiero se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o 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 estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se mantienen al valor nominal considerando que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Deterioro de valor de los activos financieros – Pérdidas crediticias esperadas

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Compañia aplica un modelo de deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos, señalado en IFRS 9. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía evalúa periódicamente su experiencia de pérdidas crediticias históricas considerando la incobrabilidad en conjunto con los cambios

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

macroeconómicos y de la industria que pudieran afectar en un cambio de la calidad crediticia como tal, y en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días de mora a partir del vencimiento.

En la fecha de presentación la Compañía reconoce los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas para activos financieros con deterioro de valor crediticio y reconoce en el resultado del periodo el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

La Compañía por su reciente creación y ausencia de historial de pérdidas, no ha considerado de importancia registrar pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre del 2018.

ii. Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral (patrimonio)

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral: (a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía no mantiene activos financieros que deban ser clasificados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (reservas de patrimonio).

iii. Activo financiero a valor razonable con cambio en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

El efectivo y equivalente de efectivo, también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable, por tal razón la Compañía elige utilizar el costo histórico para estimar el valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

***Pasivos financieros:* Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

Todos los pasivos financieros se clasifican como medidos posterior, al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) cumple con las condiciones de mantenido para negociar, b) desde el momento del reconocimiento inicial ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados, c) contiene uno más derivados implícitos y d) utiliza exposiciones crediticias.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "acreedores comerciales y otras cuentas por pagar", se presentan al valor nominal, considerando que por sus condiciones normales de negocio no difieren significativamente del valor razonable. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

c) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, asi como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de adquisición comprende el precio de compra y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos estimados para terminar la venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable. Las partidas de propiedades y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Un componente de propiedades y equipos y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos se determinan comparando los precios de venta con sus valores en libros, y se reconocen netos en el resultado del ejercicio.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha que han sido adquiridos o desde la fecha que están en condiciones de ser usados.

La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedades y equipos. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos, son como sigue:

Cuenta	Años
Instalaciones	5
Vehículos	5
Equipos y herramientas tecnicentro	10
Equipos de computación	3
Muebles, enseres y equipos de oficina	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las propiedades y equipos.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

f) Deterioro de activos no financieros

Propiedades y equipos: Los elementos de propiedades y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los elementos que conforman las propiedades y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sea consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 25% (22% para el 2017) de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

(ii) Impuesto diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

h) Beneficios a empleados

(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, para liquidar la obligación presente teniendo en cuanto los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

j) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y se reconocen cuando se transfiere al cliente el control sobre un producto, en un determinado momento en el tiempo y en la medida que no exista ninguna obligación incumplida que pudiera afectar la aceptación del producto por parte del comprador. El control es transferido en función a la recepción del bien correspondiente al comprador, realizando el reconocimiento del ingreso al momento de dicho traspaso en el cual también se genera la factura.

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros (Impuesto al Valor Agregado) y netos de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

l) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

m) Costos financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente por los intereses generados por la obligación con acreedores, intereses generados por pagos extemporáneos de facturas al concedente y por comisiones a emisores de tarjetas de crédito.

4. Administración de riesgos

Las políticas de administración de riesgo son establecidas por la alta gerencia con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a los que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) riesgo de crédito, b) riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a) *Riesgo de crédito.-* El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos en instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	Notas	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	70,179
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	1,119,977
		1,190,156

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación
Banco Pichincha C.A.	*AAA- / AAA-

** SBS - Datos disponibles al 31 de diciembre del 2018*

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta diversificación de clientes.

La Compañía aplica un modelo simplificado para determinar las pérdidas crediticias esperadas, estimando la probabilidad futura de pérdidas de incobrables en base al comportamiento de las pérdidas crediticias históricas. Para ello se agrupan las cuentas por cobrar de acuerdo al segmento que las origina (si lo hubiera) y sus rangos de antigüedad. El modelo simplificado considera también la inclusión de variables predictivas que permitan identificar los eventos que harán que tales pérdidas aumenten o disminuyan en el futuro como resultado de tendencias macroeconómicas o de la industria.

Al 31 de diciembre de 2018 la Administración no ha considerado necesario incluir una provisión para deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ya que por su reciente constitución como Compañía carece de historial de perdidas crediticias y sus actuales clientes tienen un riesgo creditico bajo.

4. Administración de riesgos (Continuación)

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018, es la siguiente:

	Nota	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91 (1)	TOTAL AL 31.12.2018	Provisión por deterioro
Cartera comercial	**7**	**740,955**	**51,112**	**161,389**	**21,528**	**99,304**	**1,074,288**	**-**
Capital		710,048	51,112	161,389	21,528	99,209	1,043,286	
Interés		30,907	-	-	-	95	31,002	
Compañías relacionadas	**7**	**34,420**	**-**	**-**	**-**	**-**	**34,420**	**-**
Empleados y otras	**7**	**9,310**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9,310**	**-**
Otras		**1,959**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,959**	**-**
		742,640	**95,043**	**152,630**	**26,867**	**102,797**	**1,119,977**	**-**

b) *Riesgo de liquidez.-* Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez. La Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago. Un resumen de los vencimientos de los pasivos principalmente con partes relacionadas y otros proveedores locales, es como sigue:

		Valor nominal	Vencimientos		
	Notas	**US$**	**D-0-6 meses**	**D-6-12 meses**	**Mayor a 12 meses**
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**11**	2,056,239	1,987,260	68,979	-
Acreedores por pagar LP	**13**	123,778	-	-	123,778
		2,180,017	1,987,260	68,979	123,778

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

c) *Riesgo de mercado.-* Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

4. Administración de riesgos (Continuación)

- *Riesgo de tipo de cambio*: Durante el periodo 2018, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.

- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses.

  Al 31 de diciembre del 2018 el perfil de tasa de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan interés es como sigue:

	US$ Valor nominal y en Libros
Obligaciones con acreedores:	
▪ Tasa de interés fija	-
▪ Tasa de interés variable	**258,758**
	258,758

Análisis de sensibilidad del flujo de efectivo para pasivos financieros.-

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera significativa el valor registrado de los activos y pasivos financieros o los resultados o su patrimonio.

(i) Administración de capital.-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a mediano y largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Total pasivos	**2,253,608**	1,879,116
Menos efectivo y equivalente de efectivo	**(70,179)**	(144,099)
Deuda neta	**2,183,429**	1,735.017
Total patrimonio	**847,104**	685,529
Ratio deuda neta – patrimonio neto	**2.58**	2.53

5. Instrumentos financieros

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		2018
Activos financieros medidos al valor razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US$	70,179
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)	US$	1,119,977
Total activos financieros	US$	**1,190,156**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)	US$	2,056,239
Total pasivos financieros	US$	**2,056,239**

La Compañía no mide pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no tiene transacciones de derivados como instrumentos de cobertura.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalente del efectivo es como sigue:

	2018	2017
Caja	**540**	302
Bancos locales	**69,639**	143,797
Total efectivo y equivalentes del efectivo	**70,179**	144,099

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo no posee restricciones.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	**635,311**	535,259
Concesionarios	**249,544**	116,722
Rebates por cobrar	**189,433**	11,205
Subtotal	**1,074,288**	663,186
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas (Ver nota 16)	**34,420**	39,854
Funcionarios y empleados	**9,310**	2,264
Otras	**1,959**	4,546
	45,689	46,664
Total	**1,119,977**	709,850

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye cartera por financiamiento de vehículos por un plazo de hasta 6 meses a un interés del 14%, excepto para clientes para los cuales la gerencia autoriza el no cobro del interés. Un resumen de los saldos de clientes con financiamiento y sin financiamiento es el siguiente:

	Número de clientes	Capital	Interés	Total
Cartera que genera interés	**7**	147,992	31,002	178,995
Cartera que no genera interés	**116**	895,294	-	895,294
Total	**123**	**1,043,286**	**31,002**	**1,074,288**

El saldo por cobrar a concesionarios incluye US$189,544 (US$916 en 2017) del concedente DISTRIVEHIC Distribuidora de vehículos S.A., el cual no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2018, el saldo de rebates por cobrar incluye US$127,563 correspondiente a la estimación realizada por la Compañía en base a acuerdos verbales de descuentos promocionales sobre las marcas y US$61,870 por acuerdos de márgenes, ambos otorgados por el concedente DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S.A.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y a las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se revelan en la nota 4.

8. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos de impuestos corrientes

Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Activos por impuestos corrientes:		
Anticipo de Impuesto a la renta	**19,191**	-
Retenciones del Impuesto a la renta por cobrar	**60,533**	14,825
Crédito tributario de IVA por adquisiciones	**70,504**	128,864
Retenciones del Impuesto al valor agregado por cobrar	**106,929**	16,872
	257,157	160,561

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la venta de bienes y prestación de servicios.

Al 31 de diciembre del 2018 el valor del anticipo pagado de impuesto a la renta corresponde a un pago indebido debido a que la Compañía no consideró la exención del pago de anticipo por 5 años dada su condición de sociedad recién constituida como se indica en el literal d) siguiente, por lo que se tramitará la devolución de dicho valor.

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede

8. Impuesto a la renta (Continuación)

ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración. Mientras que el crédito tributario por adquisiciones y retenciones de impuesto al valor agregado, puede ser compensado en un plazo de hasta cinco años desde la fecha de emisión de los respectivos comprobantes y, únicamente para el caso de las retenciones, es recuperable vía reclamo en caso de que no pueda ser compensado en los seis meses inmediatos siguientes.

Los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 del Impuesto al valor agregado por cobrar, corresponden al Impuesto pagado en compras, cuyos saldos se compensarán posteriormente en las declaraciones a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

Un detalle de los saldos de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	**5,529**	11,251
Retenciones del Impuesto al valor agregado por pagar	**159**	401
	5,688	11,652

b) Conciliación del Impuesto a la renta

La pérdida tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, se determina como sigue:

	2018	2017
Ganancia (pérdida) antes del Impuesto a la renta	**2,187**	(14,471)
Participación de los trabajadores en las utilidades	**(328)**	-
	1,859	(14,471)
Partidas conciliatorias:		
Más gastos no deducibles	**9,494**	70
Deducción por incremento neto de empleados	**(195,103)**	-
Amortización de pérdidas	**(547)**	-
Ganancia (pérdida) grabable	**(184,297)**	(14,401)
Impuesto a la renta causado	**-**	-
Anticipo impuesto a la renta	**-**	-
Impuesto a la renta definitivo	**-**	-

De acuerdo a la ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, publicado en el registro oficial #150 y emitido el 29 de diciembre del 2017, se aumentó la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes

8. Impuesto a la renta (Continuación)

beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con participación directa o indirecta. La compañía en el 2018 y 2017 no registró gasto por impuesto a la renta debido a que presentó pérdidas tributarias.

c) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

En cumplimiento a estas disposiciones y considerando que el monto de transacciones con partes relacionadas de la Compañía por el periodo 2018 fue de US$9,581,741 (Ver nota 16); la Compañía presenta el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas a la administración tributaria.

d) Exoneraciones tributarias – anticipo de impuesto a la renta

La compañía no está sujeta al pago del anticipo de impuesto a la renta debido a que inició sus actividades el 8 de junio del 2015 y se encuentra dentro de su 3er año de exención según el Art 76 literal b) del Reglamento para la aplicación de la Ley de régimen tributario interno, el cual establece que las sociedades recién constituidas, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2017 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	2018	2017
Automotores	**955,491**	709,951
Repuestos	**117,808**	73,191
En tránsito	**41,370**	22,167
	1,114,669	805,309

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los saldos de inventarios de automotores clasificados por marca es como sigue:

9. Inventarios (Continuación)

Marca	2018	%	2017	%
MAZDA	598,815	63%	445,841	63%
JEEP	189,039	20%	58,117	8%
FIAT	136,093	14%	205,993	29%
DODGE	31,544	3%	0	0%
	955,491	100%	**709,951**	100%

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de los inventarios de repuestos clasificados por marca es como sigue:

Marca	2018	%	2017	%
MAZDA	96,585	10%	60,788	9%
FIAT	6,079	1%	2,741	0%
CHRYSLER	749	0%	229	0%
OTROS	14,395	2%	9,434	1%
	117,808	12%	**73,191**	10%

El saldo de inventarios en tránsito corresponde a repuestos incluidos en órdenes de trabajo abiertas que se encontraban en proceso en el taller al cierre de los estados financieros.

10. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	2018	2017
Costo	**670,473**	566,524
Depreciación acumulada	**(147,060)**	(23,555)
Total	**523,413**	542,969

Un movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Saldos al 31-dic-17	Adiciones	Ajustes y/o reclasificaciones	Saldos al 31-dic-18
Instalaciones	497,764	**74,688**	**(411)**	**572,041**
Vehículos	40,157	**2,340**	**-**	**42,497**
Equipos y herramientas tecnicentro	17,729	**20,298**	**411**	**38,438**
Equipos de computación	4,620	**3,065**	**-**	**7,685**
Muebles y enseres	1,289	**1,335**	**-**	**2,624**
Otros activos	4,965	**2,223**	**-**	**7,188**
Subtotal costo	566,524	**103,949**	**-**	**670,473**
Depreciación acumulada	(23,555)	**(123,575)**	**70**	**(147,060)**
Total	542,969	**(19,626)**	**70**	**523,413**

Al 31 de diciembre del 2018 las adiciones corresponden principalmente a las adecuaciones por apertura de una oficina de ventas en la ciudad de Loja y a adecuaciones realizadas en el showroom de la ciudad de Cuenca.

Los saldos de propiedades y equipos no tienen restricciones.

11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:		
Relacionada (concedente)	**1,742,093**	996,149
Proveedores locales	**104,504**	452,705
	1,846,597	1,448,854
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas (Ver nota 16)	**134,980**	125,285
Anticipos de clientes	**40,166**	20,009
Comisiones	**19,967**	515
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	**13,079**	6,164
Otras cuentas por pagar	**1,450**	427
	209,642	152,400
Total	**2,056,239**	1,601,254

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de cuentas por pagar comerciales a relacionadas se genera por la compra de automotores y repuestos a la concedente DISTRIVEHIC Distribuidora de vehículos S.A. e incluye US$88,837 de intereses por pagar a una tasa de entre el 11.55% y el 12.10% anual, según la antigüedad. La política de crédito consiste en que las compras realizadas del 1 al 15 de cada mes se cancelan hasta el 30 del mismo mes mientras que las compras realizadas del 16 al 30 se cancelan hasta el día 15 del mes siguiente.

El saldo de otras cuentas por pagar relacionadas corresponde a la porción corriente de un préstamo recibido para capital de trabajo por US$400,000 con vencimiento al 7 de octubre del 2020 a una tasa de interés del 8.86% cuyos dividendos se cancelan mensualmente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por pagar a proveedores locales no generan intereses y tienen un plazo promedio de 30 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con sus obligaciones con acreedores se revela en la nota 4 a los estados financieros.

12. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de gastos acumulados por pagar es como sigue:

	2018	2017
Beneficios sociales	**28,321**	9,278
Participación de trabajadores	**328**	-
Total	**28,649**	9,278

El movimiento de los beneficios a empleados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

12. Beneficios a empleados (Continuación)

	Saldo al 31-Dic-2017	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-2018
Beneficios sociales	9,278	74,770	(55,727)	28,321
15% Participación trabajadores	-	328	-	328
Total beneficios a empleados	9,278	75,098	(55,727)	28,649

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

13. Acreedores por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el saldo de acreedores por pagar a largo plazo corresponde a un préstamo original de US$400,000 recibido del Ing. Pablo Fernando Vázquez Alcázar con vencimiento al 7 de octubre del 2020 y dividendos mensuales a una tasa del 8.86% anual.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con sus obligaciones con acreedores se revela en la nota 4 a los estados financieros.

14. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Jubilación patronal	4,461	-
Bonificación por desahucio	3,954	-
Total	8,415	-

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2018, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	2018
Tasa de descuento	7.72%
Tasa de incremento salarial LP	1.50%
Tasa de rotación	11.80%

Para determinar el valor actual del pasivo por beneficios definidos, la Compañía utiliza la tasa de bonos corporativos de más alta calidad emitidos en el Ecuador.

14. Reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio (Continuación)

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando estas se apliquen exclusivamente a los pagos efectuados.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y desahucio registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	-	-
Provisión cargada al gasto	**8,703**	-
Pagos	**(289)**	-
Total	**8,415**	-

15. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 859,716 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1,00 cada una. Un detalle de la composición accionaria de la Compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	2018	2017	2018	2017
Corporación Maresa Holding S.A.	**50**	50	**429,858**	350,000
Holding In Ferle Holferle S.A.	**50**	50	**429,858**	350,000
Total	**100**	100	**859,716**	700,000

Mediante escritura pública de Aumento de capital y reforma de estatutos celebrada con fecha 27 de febrero del 2018 e inscrita en el Registro mercantil del cantón Cuenca con fecha 8 de marzo del mismo año, se aumenta el capital de la Compañía en US$159,716 para llegar a un capital de US$859,716 según resolución de la Junta general de accionistas celebrada el 23 de enero del 2018.

16. Transacciones con compañías relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

	2018
Transacciones de activo por compra de inventarios:	
DISTRIVEHIC Distribuidora de vehículos S.A.	9,551,194
Importadora Tomebamba S.A.	2,380

16. Transacciones con compañías relacionadas (Continuación)

	2018
Transacciones de gasto por prestación de servicios:	
VAZ Seguros S.A. Compañía de Seguros	12,899
Toyocuenca S.A.	10,680
Estación de servicio Vazgas S.A.	3,089
Empresa hotelera Cuenca C.A.	1,281
Otras	218

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 7 y 11 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2018, el personal clave de la Compañía está constituido por el gerente general. Un resumen de la compensación al miembro clave de la gerencia durante el periodo 2018 fue el siguiente:

	2018
Costo de nómina y otros beneficios	80,956
Comisiones	34,630
Beneficios post-empleo	2,691
	118,276

17. Ingresos de actividades ordinarias

Una descripción de los principales ingresos de actividades ordinarias que genera la Compañía, es como sigue:

a) *Naturaleza de los ingresos.-*

La actividad principal de la Compañía consiste en la venta en el mercado local de automotores y repuestos así como la prestación de servicios de postventa. Un detalle de los ingresos según su origen al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Automotores	**8,761,871**	3,640,062
Repuestos	**913,121**	321,436
Postventa	**152,377**	52,713
Rebates	**146,622**	-
	9,973,991	4,014,211

A partir del mes de marzo del 2018 los rebates comerciales se registran como ingresos operacionales, previo a esta fecha se contabilizaban contra el costo de ventas.

17. Ingresos de actividades ordinarias (Continuación)

b) Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño.-

Como se indica en la nota 3 (k), la Compañía por sus diferentes actividades, reconoce el ingreso de actividades ordinaras en un punto en el tiempo y durante el tiempo, al momento en que el control del bien o servicio es transferido al cliente, es decir cuando el cliente obtiene sustancialmente todos los beneficios del activo y la capacidad para dirigir su uso.

c) Obligaciones de desempeño.-

Un resumen de la información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, es como sigue:

Tipo de producto o servicio	Naturaleza y satisfacción de las obligaciones de desempeño	Reconocimiento de ingreso bajo NIIF 15
Automotores	Los clientes obtienen el control del automotor cuando este ha sido transferido legalmente al cliente y es recibido por el mismo.	Los ingresos se reconocen en un momento en el tiempo, lo cual ocurre cuando se genera la factura, previo a la legalización de la transferencia del vehículo. Debido a que la legalización se cumple en un periodo corto de tiempo no existen variaciones importantes en relación a si el ingreso fuera reconocido al momento de la entrega del automotor al cliente.
Repuestos	Los clientes obtienen el control del repuesto cuando este es recibido por los mismos.	Los ingresos se reconocen en un momento en el tiempo, lo cual ocurre cuando se despacha y se genera la factura.
Servicios postventa	El cliente obtiene el control de la obligación de desempeño una vez completado el servicio.	Debido a que las obligaciones de desempeño se cumplen dentro de un periodo corto de tiempo, el ingreso es reconocido en un momento en el tiempo una vez satisfecha la obligación de desempeño.
Rebates (descuentos comerciales)	La obligación de desempeño se satisface una vez realizada la venta del vehículo al cliente y aprobado el descuento por el concedente DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S.A.	El ingreso es reconocido en un momento en el tiempo una vez satisfecha la obligación de desempeño.

18. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre del 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018	2017
Costo de ventas	**8,823,422**	3,634,403
Arriendos	**166,494**	117,452
Gastos de personal	**350,953**	116,504
Comisiones	**173,977**	41,553

18. Costos y gastos por naturaleza (Continuación)

	2018	2017
Honorarios y servicios prestados	**38,405**	25,675
Publicidad y eventos	**63,043**	7,006
Depreciación	**120,449**	22,889
Gastos de viaje y gestión	**16,846**	6,578
Transporte	**47,805**	12,926
Otros	**67,710**	28,176
Total	**9,869,104**	4,013,162

19. Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos financieros se componen de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses por crédito comercial concedente (Ver nota 11)	**110,442**	12,651
Intereses por obligación con acreedor (Ver notas 11 y 13)	**28,992**	5,927
Comisiones emisores de tarjetas de crédito	**8,536**	2,493
Servicios y comisiones bancarios	**973**	664
Total	**148,943**	21,735

Los intereses por crédito comercial concedente corresponden al cobro de intereses sobre facturas vencidas de parte del concedente DISTRIVEHIC Distribuidora de vehículos S.A. a una tasa de entre el 11.55% y el 12.10% anual, según la antigüedad.

20. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene los siguientes compromisos adquiridos:

a) Concesión

La Compañía mantiene un acuerdo verbal con Corporación MARESA Holding S.A. para la venta de vehículos de las marcas Mazda, Fiat, Jeep, Ram, Dodge y Chrysler, mismos que son provistos por la compañía DISTRIVEHIC Distribuidora de Vehículos S.A.

b) Arrendamientos

i. Instalaciones Cuenca

Con fecha 14 de junio del 2018 se celebra el contrato de arrendamiento entre FERLE S.A., la arrendadora y AUTOSDELSUR S.A., la arrendataria, mediante el cual se recibe en arrendamiento dos inmuebles ubicados en Av. España y Elia Liut en la ciudad de Cuenca los cuales se destinaron para funcionamiento de las oficinas administrativas y exhibición de bienes comercializados por la Compañía. El plazo de vigencia es de 4 años y 26 días, esto es hasta el 26 de junio del 2022. El canon de arrendamiento fijado por los dos locales se fija de la siguiente manera:

20. Compromisos (Continuación)

- Del 1 de junio del 2018 al 31 de mayo del 2019 de US$11,700;
- Del 1 de junio del 2019 al 31 de mayo del 2020 de US$12,100;
- Del 1 de junio del 2020 al 31 de mayo del 2021 de US$12,600;
- Del 1 de junio del 2021 al 26 de junio del 2022 de US$13,100;

ii. Instalaciones Loja

Con fecha 23 de febrero del 2018 se celebra el contrato de arriendo entre el Dr. Gustavo Hidalgo Ludeña, arrendador, y la compañía AUTOSDELSUR S.A., arrendataria, mediante el cual se recibe en arrendamiento el inmueble ubicado en la calle Cuxibamba y Cevallos en el cantón Loja, mismo que consta de 500 metros cuadrados de terreno en el que existe una construcción de dos plantas y un local tipo vitrina. El plazo pactado es de dos años el cual podrá ser renovado según acuerdo entre las partes. El valor del canon mensual es de US$1,500 mensuales y se pacta el valor de US$3,000 como garantía a pagar por el arrendatario.

iii. Uso de espacio físico

Con fecha 30 de abril del 2018 se celebra el convenio para el uso de espacio físico en el interior del complejo comercial Bartolomé Serrano, en el cual intervienen el complejo comercial Bartolomé Serrano, ubicado en la ciudad de Azogues, y AUTOSDELSUR S.A., el objeto del contrato es disponer un espacio en el interior del Complejo para la exposición de vehículos de venta. El plazo del convenio es de tres meses luego de lo cual se podrá renovar previo acuerdo entre las partes. El valor del canon mensual es de US$150 más IVA. Al 31 de diciembre del 2018 el convenio fue renovado sobre las mismas condiciones sin que se haya generado contrato adicional por dicha renovación.

21. Flujo de efectivo

a) Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación

Una conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Notas	2018	2017
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación:			
Ganancia (pérdida) neta		**1,859**	(14,471)
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	**10**	**123,575**	23,555
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	**14**	**8,703**	-
Participación de trabajadores	**12**	**328**	-
Ajustes	**10**	**(70)**	-

21. Flujo de efectivo (Continuación)

	2018	2017
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**(379,288)**	(909,019)
(Aumento) disminución en inventarios	**(96,596)**	(805,309)
(Aumento) Disminución en otros activos	**(122,820)**	(163,249)
(Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar	**454,985**	1,468,863
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes	**(5,964)**	11,952
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	**19,043**	16,084
(Disminución) aumento en pasivos largo plazo	**(288)**	-
Total ajustes	**1,608**	(357,123)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	**3,467**	(371,594)

b) Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Al 31 de diciembre del 2018 un resumen de cambios entre los saldos iniciales y finales de activos o pasivos que surjan de actividades de financiamiento y que generen cambios en flujos de efectivo o cambios de flujos no monetarios es el siguiente:

		Flujo de efectivo		Cambios no monetarios		
	Al 1-ene-18	Adquisición	Pagos / Cobros	Reclasificación	Suscripción aumento de capital	Al 31-dic-18
Préstamos (Nota 13)						
- Acreedores por pagar	256,932	-	(133,154)	-	-	123,778
Patrimonio						
- Aportes al capital	700,000	159,716	-	-	-	859,716
Total	**956,932**	159,716	(133,154)	-	-	**983,494**

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (19 de julio del 2019) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Ec. Xavier González
Gerente General

CPA. Marcela Alvarez
Contadora General