

1. Entidad que Reporta

La Compañía, fue constituida bajo la denominación de Serproauto S. A., el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 11 de septiembre del 2000 en la ciudad Quito – Ecuador. Mediante escritura pública celebrada el 11 de octubre del 2000, la dirección de la compañía Serproauto S. A., opta por efectuar una reforma a los estatutos sociales de la compañía, entre los cuales se efectúa el cambio de razón social a "ÆKIA S. A." e inscrita en el registro mercantil el 9 de noviembre del 2000.

La Compañía tiene como objeto social la fabricación y ensamblaje de vehículos, motores, carrocerías y partes y piezas automotrices, así como la importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, equipos, motores, piezas, repuestos y accesorios.

La dirección registrada de la Compañía en Ecuador es la Provincia de Pichincha, ciudad de Quito, Avenida 10 de Agosto N31 – 162 y Mariana de Jesús, Edificio Metrocar, cuarto piso.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes, que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 40 - Enmienda:	Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1 - Mejora:	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2 - Enmienda:	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4 - Enmiendas	Relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Mejora	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Enmienda	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

31 de diciembre de 2017

Norma		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
Continúa		
NIIF 15 - Mejora	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22 - Interpretación	Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16 - Nueva norma	Publicación de la norma: "Arrendamientos"	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11 - Enmienda	La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12 - Enmienda	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23 - Enmienda	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17 - Enmienda	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros, excepto por la IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 debido a que la Compañía se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los

importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (c)	-	Propiedades, muebles y equipos
Nota 4 (d)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (f)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (h)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, más en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

- Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento

Corresponde principalmente a inversiones e instrumentos administrados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados en caso de haberlos.

- Otras Cuentas por Cobrar

Las partidas de otras cuentas por cobrar son activos financieros representadas principalmente por incentivos por cobrar que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, obligaciones financieras y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por obligaciones financieras, y cuentas por pagar comerciales y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores.

Las obligaciones financieras se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes de mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Las Cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por acciones nominativas y ordinarias, las cuales son clasificadas como patrimonio.

b) Inventario

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, al costo específico para vehículos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la nacionalización.

c) Propiedades, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, muebles y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedades, muebles 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 fiable.

El costo incluye inversiones que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedades, muebles y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integrales.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados integrales cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, muebles y equipos, puesto que

éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	20
Muebles enseres y equipos de oficina	10
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación y equipo electrónico	3

Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existiere evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía evalúa periódicamente la estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida

por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existiera algún indicio de deterioro. Si existiera tales indicios, entonces se estimaría el valor recuperable del activo. Se reconocería una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excediere su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado.

e) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y en los aportes para futura capitalización.

f) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en resultados

usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que 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; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio. En este caso se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período, en el que los dividendos se aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. El objetivo principal de estos pasivos

financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.647.609	8.097.105
Inversiones financieras	10.275.986	10.264.224
Cuentas por cobrar comerciales	102.293.528	34.688.727
Cuentas por cobrar relacionadas	1.878.374	2.220.573
Otras cuentas por cobrar	12.548.157	8.077.446
Total	137.643.654	63.348.075

Riesgo de Crédito relacionado con Cuentas por Cobrar Comerciales

En los años 2017 y 2016, no ha sido registrada en los resultados integrales estimación alguna para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes debido a que la Administración considera que el saldo de dicha estimación cubre completamente el riesgo respecto a la recuperación de dichos saldos, cuyo resumen de antigüedad se muestra a continuación:

Cuentas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales vigentes no deteriorados	97.945.229	32.820.925
Cuentas por cobrar comerciales vencidos		
Hasta 30 días	4.107.488	706.073
De 31 a 60 días	360.917	146.503
De 61 a 90 días	-	95.516
De 91 a 180 días	-	56.437
De 181 a 360 días	-	983.379
Saldo final del año	102.413.634	34.808.833

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

Cuentas	2017	2016
Saldo inicio de año	120.106	120.106
Provisión por deterioro	-	-
Saldo final del año	120.106	120.106

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$10.647.609 al 31 de diciembre de 2017 (US\$8.097.105 al 31 de diciembre de 2016). El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA-.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es

contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de actividades de financiamiento de un año.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

Cuentas	Valor contable	Flujo de efectivo contractuales	Hasta 90 días	De 91 a 180 días	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2017:					
Obligaciones Financieras	31.425.659	31.425.659	21.997.961	9.427.698	-
Cuentas por Pagar:					
Cuentas por Pagar Comerciales	136.302.516	136.302.516	72.694.317	63.608.199	-
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	1.670.664	1.670.664	1.670.664	-	-
Beneficios a los Empleados	4.933.280	4.933.280	-	4.689.155	244.125 (1)
	174.332.119	174.332.119	96.362.942	77.725.052	244.125
31 de diciembre del 2016:					
Obligaciones Financieras	39.639.591	39.639.591	27.747.714	11.891.877	-
Cuentas por Pagar:					
Cuentas por Pagar Comerciales	74.328.618	74.328.618	74.144.629	183.989	-
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	4.941.255	4.941.255	4.941.255	-	-
Beneficios a los Empleados	2.976.360	2.976.360	-	2.779.004	197.356 (1)
	121.885.824	121.885.824	106.833.598	14.854.870	197.356

(1) Corresponde a los beneficios de indemnización por desahucio, terminación laboral y jubilación patronal que se revelan en la Nota 19.

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

	2017	2016
Activo corriente	240.813.167	173.932.248
Pasivo corriente	182.282.146	129.072.616
Índice de liquidez	1,32	1,35

c. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía. La Compañía efectúa todas sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principales fuentes de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es

31 de diciembre de 2017

medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

d. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Total patrimonio	94.606.848	79.232.746
Total activo	277.133.119	208.502.718
Ratio de patrimonio sobre activos	0,34	0,38

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Fondos Fijos	650	650
Bancos	10.646.959	8.096.455
Total	10.647.609	8.097.105

8. Inversiones financieras

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como activos financieros se componen como sigue:

Tipo de inversión	Entidad	Plazo	Tasa Anual	2017	2016
Póliza	Banco del Pacífico S. A.	360	6,30%	10.000.000	10.000.000
Póliza	Banco del Austro S. A.	360	5,25%	250.000	250.000
Intereses por cobrar				25.986	14.224
TOTAL				10.275.986	10.264.224

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como cuentas por cobrar comerciales, se componen como sigue:

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Asiauto S. A.	50.715.797	16.550.370
Kmotor S. A.	16.655.239	6.699.008
Comercializadora Iokars S. A.	9.479.165	3.438.573
Ministerio del Interior	7.673.401	933.395
Motricentro Cía. Ltda.	7.587.568	3.288.829
Empromotor Cía. Ltda.	3.706.489	1.216.895
Quito Mercantil Automotriz Merquíauto S. A.	2.519.158	974.652
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S. A.	2.356.186	1.055.900
Arrendauto S. A.	658.292	-
Compañía Importadora Oroauto Imoauto Cía. Ltda.	392.072	103.511
Cientes Nacionales	670.267	547.700
Total	102.413.634	34.808.833
Menos: Estimación para deterioro	120.106	120.106
Total	102.293.528	34.688.727

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la Nota 6 literal (a).

10. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Otras cuentas por cobrar:		
Incentivos por cobrar KMC (1)	4.090.051	2.014.205
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	2.946.221	196.454
Autoeastern LLC	2.073.675	3.048.732
Cesión de Vehículos por cobrar SRI	1.084.020	1.113.965
El Carrusel Cía. Ltda.	664.447	653.656
Ministerio del Interior - Mano de Obra	649.629	285.082
Andicoaudi S. A.	440.000	-
Aymesa S. A.	133.858	133.858
Asiauto S. A.	102.924	158.000
Proveedora Nacional de Equipamiento Pronae S. A.	83.951	-
Víctor Quintero	81.330	84.726
Compañía Importadora Oroauto Imoauto Cía Ltda.	73.652	73.652
Logística Automotriz Manta Logimanta S. A.	52.383	107.723
Neocorp S.A.S.	-	87.561
Otros deudores	72.016	119.832
Total	12.548.157	8.077.446

(1) Corresponde a incentivos y garantías con Kia Motors Corporation.

31 de diciembre de 2017

11. Inventarios

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como inventario, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Inventario vehículos CKD:		
Sportage SL MT	32.703.919	1.880.745
Sportage SL AT	168.203	1.037.008
Sportage AC MT	4.273.346	28.277.850
Sportage AC AT	5.277.632	12.348.989
Cerato MT	2.199.643	8.496.485
Cerato AT	-	389.295
Inventario vehículos CBU	13.453.809	26.378.778
Inventario de repuestos y accesorios	6.373.660	4.943.243
Tránsito	22.922.189	13.108.537
Inventario aceites, consumibles y materiales	681.888	924.284
Total	88.054.289	97.785.214

12. Gastos Pagados por Anticipado

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 como gastos pagados por anticipado, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Anticipos proveedores (1)	8.932.201	4.462.124
Anticipos publicidad	236.332	204.446
Anticipos seguros	97.398	435.005
Otros gastos pagados por anticipado	67.236	151.277
Total	9.333.167	5.252.852

(1) Incluye principalmente anticipos entregados a Hyundai Corporation por USD8.722.397.

13. Propiedades Muebles y Equipos

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, muebles y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Concepto	Terrenos	Edificios	Muebles, enseres y equipos de oficina	Equipo de computación y electrónico	Vehículos	Instalaciones Adecuaciones	Maquinaria y Equipo	Proyectos	Total
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.743.339	975.269	219.134	349.638	542.848	1.547.608	45.089	4.383.856	10.806.781
Adiciones	-	-	396	43.144	318.127	118.033	-	1.158.437	1.638.137
Ventas	-	-	-	-	(63.555)	-	-	-	(63.555)
Reversos	-	-	-	(184)	-	-	-	-	(184)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.743.339	975.269	219.530	392.598	797.420	1.665.641	45.089	5.542.293	12.381.179
Adiciones	-	-	-	343.019	70.510	96.085	-	766.007	1.275.621
Venta	-	-	-	-	(16.775)	-	-	-	(16.775)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.743.339	975.269	219.530	735.617	851.155	1.761.726	45.089	6.308.300	13.640.025
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	146.290	101.028	186.139	315.443	1.192.553	23.057	-	1.964.510
Adiciones	-	48.764	16.207	77.038	87.484	72.621	9.018	-	311.132
Venta	-	-	-	-	(50.715)	-	-	-	(50.715)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	195.054	117.235	263.177	352.212	1.265.174	32.075	-	2.224.927
Adiciones	-	48.763	14.635	86.088	131.260	51.304	6.155	-	338.205
Ventas	-	-	-	-	(16.775)	-	-	-	(16.775)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	243.817	131.870	349.265	466.697	1.316.478	38.230	-	2.546.357
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre del 2015	2.743.339	828.979	118.106	163.499	227.405	355.055	22.032	4.383.856	8.842.271
Al 31 de diciembre del 2016	2.743.339	780.215	102.295	129.421	445.208	400.467	13.014	5.542.293	10.156.252
Al 31 de diciembre del 2017	2.743.339	731.452	87.660	386.352	384.458	445.248	6.859	6.308.300	11.093.668

31 de diciembre de 2017

14. Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

Cuentas		2017	2016
Inversiones en acciones (1)		22.141.452	15.787.703

(1) Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

Razón social	País	Porcentaje de Participación	Valor en libros		Valor nominal de las Acciones	
			2017	2016	2017	2016
Asiauto S. A. **	Ecuador	55,13%	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Arrendauto S. A. *	Ecuador	19,53%	269.799	269.799	269.799	269.799
Autoeastern S. A. ***	Ecuador	50,00%	17.727.779	11.374.030	-	-
Inmobiliaria Cumbrewell S. A. **	Ecuador	99,99995%	1.143.874	1.143.874	80.000	80.000
Total			22.141.452	15.787.703		

(*) Participación menor al 20% en el capital de la compañía emisora. La Compañía no posee influencia significativa sobre dicha compañía.

(**) Participación mayor al 50% en el capital de las compañías emisoras. La Compañía posee influencia significativa sobre dichas compañías.

(***) Corresponde a la apertura de negocios, planes de inversión en el exterior; y transferencia tecnológica.

Los principales montos de los estados financieros de las inversiones que mantiene la Compañía auditada de Asiauto S. A., Arrendauto S. A., Autoeastern S. A. e Inmobiliaria Cumbrewell S. A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Entidad	Estado de Situación Financiera 2017			Estado de Situación Financiera 2016		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Asiauto S. A.	86.744.403	59.783.935	26.960.468	45.300.809	23.970.681	21.330.128
Arrendauto S. A.	1.819.725	1.709.879	109.846	588.803	499.870	88.933
Autoeastern S. A.	21.509.118	1.856.326	19.652.791	13.150.966	12.093.405	1.057.561
Inmobiliaria Cumbrewell S. A.	6.115.729	2.506.262	3.609.467	6.226.236	4.491.287	1.734.949

Entidad	Estado de Resultados 2017			Estado de Resultados 2016		
	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta
Asiauto S. A.	209.839.742	204.209.402	5.630.340	93.627.046	91.318.697	2.308.349
Arrendauto S. A.	1.175.043	1.150.166	24.877	962.917	994.349	(31.432)
Autoeastern S. A.	6.025.304	5.157.853	867.451	5.455.357	4.737.593	717.764
Inmobiliaria Cumbrewell S. A.	247.500	242.982	4.518	270.000	250.076	19.924

31 de diciembre de 2017

15. Otros Activos

La composición del saldo que se muestra en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 como otros activos, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Otros activos		
Sociedad Industrial y Comercial EICA S. A.	1.118.955	1.118.955
Producción de publicidad	11.587	21.147
Otros activos (1)	-	4.197.540
Total	1.130.542	5.337.642

(1) Corresponden a costos asociados por la venta de patrulleros pendientes de comercialización al Ministerio del Interior.

16. Obligaciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de las obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de liquidez (véase nota 6 (b) y riesgo de tasas de interés (véase nota 6 (c)).

Un resumen de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Pasivos corrientes:		
Obligaciones Financieras		
Banco Bolivariano C. A.	12.996.063	10.033.778
Banco del Pacífico S. A.	11.300.698	7.082.181
Banco de la Producción S. A. Produbanco	6.845.706	14.555.564
Banco de Guayaquil S. A.	-	5.000.000
Banco Pichincha C. A.	-	2.500.000
Intereses por pagar	283.192	468.068
Total	31.425.659	39.639.591

31 de diciembre de 2017

Términos de reembolso de la deuda:

Préstamos	Tasa de interés nominal TPR	2017	Tasa de interés nominal TPR	2016
Banco de la Producción S. A. Produbanco				
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	7,50%	6.000.000	9,80%	5.000.000
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	7,25%	845.706	9,80%	3.555.564
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	-	-	8,00%	6.000.000
Banco Bolivariano C. A.				
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	0,00%	-	8,00%	2.033.778
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	6,75%	1.746.063	7,45%	8.000.000
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	6,78%	4.000.000	-	-
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	6,75%	2.000.000	-	-
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	6,75%	3.500.000	-	-
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	6,75%	1.750.000	-	-
Banco del Pacífico S. A.				
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	7,50%	3.671.075	8,95%	7.082.181
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	7,50%	7.629.623	0,00%	-
Banco Guayaquil S. A.				
Préstamos bancarios con garantía real, sobre firmas	0,00%	-	8,75%	5.000.000
Banco Pichincha C. A.				
Préstamos bancarios con hipoteca	0,00%	-	8,00%	2.500.000
Intereses por pagar		283.192		468.068
		31.425.659		39.639.591

17. Cuentas por pagar comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016
Aymesa S. A.	105.608.199	71.083.716
Hyundai Corporation	26.496.040	-
Mobis Parts América LLC	12.477	101.018
Otros proveedores	4.185.800	3.143.884
Total	136.302.516	74.328.618

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 6 (b).

18. Impuestos corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Crédito tributario de IVA	5.782.057	7.546.108
Saldo al final del año	5.782.057	7.546.108
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a la renta por pagar	1.212.590	1.493.046
Retención en la fuente de IVA	397.326	304.231
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	378.870	183.905
Saldo al final del año	1.988.786	1.981.182

Gasto por impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	5.883.534	3.809.586
Total	5.883.534	3.809.586

Conciliación del gasto de impuesto a la renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% a partir del año 2013. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el año 2017 a la entidad antes de impuesto a la renta:

Conceptos	2017	2016
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	30.979.572	18.255.766
Menos: Participación trabajadores (Véase nota 19)	(4.646.936)	(2.738.365)
Utilidad antes de impuesto a la renta	26.332.636	15.517.401
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1.347.910	1.798.897
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	165.390	-
Dividendos exentos	(1.102.600)	-
Base imponible	26.743.336	17.316.298
Impuesto a la renta corriente estimado	5.883.534	3.809.586
Total	5.883.534	3.809.586

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Conceptos	2017	2016
Saldo al inicio del año	1.493.046	2.717.099
Impuesto a la renta causado	5.883.534	3.809.586
Anticipo impuesto a la renta	(14.026)	-
Retenciones en la fuente	(4.656.918)	(2.009.779)
Impuesto pagado	(1.493.046)	(2.717.099)
Impuesto salida de divisas	-	(306.761)
Saldo al final del año	1.212.590	1.493.046

Situación Fiscal

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

La declaración de impuesto a la renta presentada por el año 2017 y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasas del impuesto a la renta

Tarifa de Impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de Impuesto a la Renta en Sociedades; 25% Tarifa especial de Impuesto a la renta aplicable:

- Sobre la proporción de la Base Imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.
- Sobre el total de la Base Imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.
- Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base Imponible

Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de

31 de diciembre de 2017

que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

19. Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Corriente:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	4.646.936	2.738.365
Aportes a la Seguridad Social IESS	27.663	25.201
Beneficios sociales	14.556	15.438
	4.689.155	2.779.004
No corriente:		
Jubilación patronal (2)	112.704	85.859
Indemnización por desahucio (2)	131.421	111.497
	244.125	197.356

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2017	2016
Saldo al inicio del año	2.738.365	3.604.936
Provisión del año cargada a resultados	4.646.936	2.738.365
Pagos de la provisión del año anterior	(2.738.365)	(3.604.936)
Saldo al final del año	4.646.936	2.738.365

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

31 de diciembre de 2017

Cuentas	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	77.818	104.602	182.420
Costo laboral por servicios actuariales	8.024	19.085	27.109
Costo financiero	3.434	4.460	7.894
(Ganancia) Pérdida actuarial	9.712	1.698	11.410
Beneficios pagados	-	(11.887)	(11.887)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13.129)	(6.461)	(19.590)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	85.859	111.497	197.356
Costo laboral por servicios actuariales	9.788	20.693	30.481
Costo financiero	4.508	5.257	9.765
(Ganancia) Pérdida actuarial	13.310	(3.083)	10.227
Beneficios pagados	-	(5.869)	(5.869)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(761)	2.926	2.165
Saldo al 31 de diciembre del 2017	112.704	131.421	244.125

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

Cuentas	2017	2016
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Tasa de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de rotación (promedio)	12,82%	22,94%

20. Otros Pasivos

El siguiente es un resumen de otros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016
Provisiones		
Kit repuestos de patrulleros (1)	5.515.238	5.300.389
Importaciones	515.718	34.294
Cuentas por pagar concesionarios	174.410	67.470
Varias	-	813
Total	6.205.366	5.402.966

(1) Corresponde a provisión para la adquisición de repuestos de patrulleros.

21. Partes relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente

31 de diciembre de 2017

controlan o son controladas por la compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

Cuentas	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales: (1) (Véase nota 9)				
Asiauto S. A.	Entidad del grupo	Comercial	50.715.797	16.550.370
Autoeastern S. A.	Entidad del grupo	Comercial	72.150	227.021
Kmotor S. A.	Entidad del grupo	Comercial	16.655.239	6.699.008
Total cuentas por cobrar comerciales			67.443.186	23.476.399
Cuentas por cobrar partes relacionadas				
Corto plazo:				
Asiauto S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-	282.641
Inmobiliaria Cumbrewell S. A.	Entidad del grupo	Comercial	1.875.252	1.875.132
Kmotor S. A. (3)	Entidad del grupo	Comercial	3.122	62.800
Total cuentas por cobrar partes relacionadas corto plazo			1.878.374	2.220.573
Otras cuentas por cobrar (Véase nota 10)				
Corto plazo:				
Asiauto S. A.	Entidad del grupo	Comercial	102.924	158.000
Aymesa S. A.	Entidad del grupo	Comercial	133.858	133.858
Total otras cuentas por cobrar			236.782	291.858
Cuentas por cobrar partes relacionadas				
Largo plazo:				
Kmotor S. A. (3)	Entidad del grupo	Comercial	1.010.670	1.520.000
Asiauto S. A. (4)	Entidad del grupo	Comercial	943.620	1.768.873
Total cuentas por cobrar partes relacionadas largo plazo			1.954.290	3.288.873
Cuentas por pagar comerciales: (Véase nota 17)				
Asiauto S. A.	Entidad del grupo	Comercial	735.002	309.790
Aymesa S. A.	Entidad del grupo	Comercial	105.608.199	71.083.716
Autoeastern S. A.	Entidad del grupo	Comercial	769.001	95.124
Kmotor S. A.	Entidad del grupo	Comercial	129.322	247.403
Total cuentas por pagar comerciales			107.241.524	71.736.033
Cuentas por pagar partes relacionadas				
Corto plazo:				
Inmobiliaria Cumbrewell S. A.	Entidad del grupo	Comercial	57.360	96.200
Total cuentas por pagar partes relacionadas			57.360	96.200
Dividendos por pagar:				
Cuentas por pagar accionistas			1.613.304	4.845.055
Total cuentas por pagar accionistas			1.613.304	4.845.055
Total cuentas por pagar partes relacionadas corto plazo			1.670.664	4.941.255

(1) Corresponde a saldos por cobrar por la venta de vehículos, repuestos y accesorios.

- (2) Corresponde a la apertura de negocios, planes de inversión en el exterior; y transferencia tecnológica.
- (3) Corresponde principalmente a los saldos de un préstamo por US\$1.200.000 realizados en julio del 2016 con vencimiento en el año 2018.
- (4) Corresponde principalmente al saldo de un préstamo por US\$1.246.835 realizados en diciembre del 2016, con vencimiento en el año 2018.

Transacciones con relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mantenido con sus compañías relacionadas:

Cuentas	Ventas	Total Ingresos	Compras	Arrendos	Total costos y gastos
2017					
Asiauto S. A.	214.253.911	214.253.911	1.500.855	-	1.500.855
Autoeastern S. A.	740.386	740.386	4.290.558	-	4.290.558
Aymesa S. A.	36.497	36.497	151.197.202	-	151.197.202
Inmobiliaria Cumbrewell S. A.	-	-	-	240.000	240.000
Kmotor S. A.	70.030.311	70.030.311	4.015.040	-	4.015.040
Total	285.061.105	285.061.105	161.003.655	240.000	161.243.655
Ingresos / Costos & Gastos					
2016					
Asiauto S. A.	81.940.584	81.940.584	14.304.170	-	14.304.170
Aymesa S. A.	43.456	43.456	112.943.785	-	112.943.785
Kmotor S. A.	38.261.878	38.261.878	4.861.548	-	4.861.548
Total	120.245.918	120.245.918	132.109.503	-	132.109.503

31 de diciembre de 2017

22. Patrimonio*Capital Social*

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social de la Compañía es de US\$14.051.810 dividido en 1.405.181 acciones ordinarias de valor nominal de USD\$10 estadounidense por cada acción.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2015 la reserva alcanzó el monto legal.

Reserva Facultativa

De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de accionistas. Al 31 de diciembre del 2017, mantiene un saldo correspondiente a US\$27.776.774.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueba su distribución en la Junta General de Accionistas, celebrada cada año.

Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 14 de agosto de 2017 los Accionistas resuelven que de las utilidades netas del ejercicio económico del año 2016 se distribuyan dividendos por la cantidad de US\$5.075.000; y, la diferencia de US\$6.632.816 se destine a reserva facultativa.

23. Ingresos por ventas

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Ingresos por actividades ordinarias	2017	2016
Vehículos	385.369.365	156.188.719
Flotas	38.981.017	21.973.388
Repuestos	12.698.372	12.104.862
Accesorios	6.950.909	3.722.831
Aceite	1.203.698	1.160.518
Consumibles	1.072.991	1.150.689
Total	446.276.352	196.301.007

31 de diciembre de 2017

24. Costo de ventas

Un resumen de los costos de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Costo de ventas	2017	2016
Vehículos	359.174.995	138.905.419
Flotas	30.486.701	17.200.212
Repuestos	7.176.456	7.008.719
Accesorios	5.323.923	2.664.129
Consumibles	761.416	830.250
Aceite	718.393	715.717
Total	403.641.884	167.324.446

25. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos y de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Gastos administrativos y de ventas	2017	2016
Gastos administrativos y de ventas fijos (1)	3.418.971	3.173.750
Gastos administrativos y de ventas variables (2)	4.494.046	3.063.244
Total	7.913.017	6.236.994

(1) Gastos administrativos y de ventas fijos

Gastos administrativos y de ventas - Fijos	2017	2016
Gastos de personal	1.436.944	1.420.511
Mantenimiento de activos	127.860	86.517
Gastos en locales y oficinas, arriendos y contribuciones	1.303.752	1.182.683
Honorarios profesionales	454.440	412.208
Otros gastos de funcionamiento	95.976	71.831
Total	3.418.971	3.173.750

(2) Gastos Administrativos y de Ventas Variables

31 de diciembre de 2017

2019. KMC autoriza suministrar a Aekia S. A., en calidad de distribuidor de vehículos bajo su propio riesgo.

32. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2017, hasta el 26 de marzo de 2018, emisión de este informe, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

* * * * *