

31 de diciembre de 2017

1. Entidad que Reporta

La Compañía, fue constituida el 28 de noviembre del 2000, bajo las leyes de la República del Ecuador, cuya escritura es aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 00.QJ.3601 con fecha de 14 de diciembre del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 19 de diciembre del 2000 en la ciudad Quito – Ecuador.

La actividad principal corresponde al desarrollo de todo tipo de inversiones, negocios e intermediación en la compra, venta, importación, exportación, distribución y concesión de todo tipo de vehículos automotores y autopartes al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en vehículos automotores. La importación, fabricación, compraventa, exportación, comercialización y distribución de toda clase de vehículos, equipos, motores, maquinas, maquinarias, combustibles, lubricantes, cámaras y neumáticos para automotores; herramientas; piezas, repuestos y accesorios para vehículos, insumos y materias primas; La prestación de servicios de mantenimiento y reparación automotriz, enderezada, pintura, lubricantes y lavado de vehículos, balanceo y alineación de llantas, rectificación de motores y vulcanización; d) La ejecución de trabajos de mecánica industrial, metalmecánica y mecánica automotriz; La prestación de servicios de mantenimiento y reparación de equipos y maquinaria industrial; y, La prestación de servicios de administración comercial y de asesoría en el manejo y dirección de empresas.

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:

31 de diciembre de 2017

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
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.

31 de diciembre de 2017

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 (e)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (g)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (i)	-	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.

- 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. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

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 cuentas por pagar comerciales y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores.

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 repuestos y accesorios, y al costo específico para vehículos, los mismos no exceden el valor neto de realización.

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 integral 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
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

d) 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.

e) 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 existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

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.

f) 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.

g) 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 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.

h) 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, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) 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 cuyo caso se reconoce 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 impuesto 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.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de las ventas de productos 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.

31 de diciembre de 2017

k) 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.

l) 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 aprueban para el reparto en la Junta General de Accionistas que es 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. 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 riesgo 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

31 de diciembre de 2017

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	3.333.457	2.039.612
Cuentas por cobrar comerciales	15.439.288	5.822.350
Cuentas por cobrar relacionadas	1.137.321	583.106
Otras cuentas por cobrar	3.191.703	2.542.308
Total	23.101.769	10.987.376

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
Vigentes no deteriorados	14.967.660	4.209.005
Créditos vencidos		
Hasta 30 días	371.791	1.029.509
De 31 a 90 días	117.842	165.765
De 91 a 180 días	-	114.341
De 181 a 360 días	-	321.736
Saldo final del año	15.457.293	5.840.356

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

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Saldo inicio de año	18.005	18.005
Provisión por deterioro	-	-
Saldo final del año	18.005	18.005

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$3.333.457 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2.039.613 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 de 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	De 181 a 365 días	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2017:						
Cuentas por Pagar:						
Cuentas por Pagar Comerciales	830.022	830.022	830.022	-	-	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	52.144.584	52.144.584	52.144.584	-	-	-
Dividendos por pagar	897.400	897.400	-	-	897.400	-
Otras cuentas por pagar	342.768	342.768	342.768	-	-	-
Beneficios a Empleados	1.854.389	1.854.389	-	1.525.925	-	328.463 (1)
	56.069.163	56.069.163	53.317.374	1.525.925	897.400	328.463
31 de diciembre del 2016:						
Cuentas por Pagar:						
Cuentas por Pagar Comerciales	674.531	674.531	674.531	-	-	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	18.479.518	18.479.518	18.479.518	-	-	-
Dividendos por pagar	2.000.000	2.000.000	-	-	2.000.000	-
Otras cuentas por pagar	135.915	135.915	135.915	-	-	-
Beneficios a Empleados	925.668	925.668	-	714.408	-	211.260 (1)
	22.215.632	22.215.632	19.289.964	714.408	2.000.000	211.260

(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:

Cuentas	2017	2016
Activo corriente	76.259.414	34.947.239
Pasivo corriente	59.455.473	23.759.422
Índice de liquidez	1,28	1,47

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 las 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.

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:

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Total patrimonio	26.960.467	21.330.127
Total activo	86.744.403	45.300.809
Ratio de patrimonio sobre activos	0,31	0,47

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	871.720	428.155
Bancos locales	2.461.737	1.611.458
Total	3.333.457	2.039.613

8. 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:

Cuentas	2017	2016
Vehículos (1)	8.828.819	2.552.145
Instituciones Financieras (2)	5.129.793	2.183.250
Taller (3)	1.431.241	998.947
Repuestos (4)	67.440	106.013
Total cuentas por cobrar	15.457.293	5.840.355
Menos: Estimación para deterioro (5)	18.005	18.005
	15.439.288	5.822.350

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar: Ventas a Concesionarios KIA por US\$1.910.086; Vehículos nuevos facturados y no entregados estos se encuentran en proceso de matriculación US\$6.918.732.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar: Corporación CFC S. A. US\$1.555.761; Portcoll S. A. US\$1.074.370; Amerafin S. A. US\$408.937, Banco de la Producción S. A. US\$365.843; Novacredit S. A. US\$360.623; Consorcio del Pichincha S. A. US\$312.770; Otras financieras US\$1.051.489, corresponde a vehículos que no han sido entregados al 31 de diciembre hasta no recibir el pago de la financiera
- (3) Corresponde a cuentas por cobrar: Aseguradoras US\$665.628; Tarjetas de Crédito US\$484.072; Empresas Públicas US\$198.816; Concesionarios KIA US\$43.504; Clientes - Empresas US\$39.221.
- (4) Corresponde a cuentas por cobrar: Clientes - Empresas con pagaré US\$61.912; Concesionarios KIA US\$5.529.
- (5) La Administración considera que la concentración del riesgo de crédito es baja, debido principalmente a la alta rotación en la recuperación de la cartera de clientes, razón por la cual la compañía no realizó una estimación para deterioro sobre las cuentas por cobrar comerciales.

31 de diciembre de 2017

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).

9. 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:		
Transitoria autos usados (1)	1.479.721	1.489.905
Cartera en Proceso Judicial	1.073.629	696.192
Otras cuentas por cobrar	638.353	356.211
Total	3.191.703	2.542.308

(1) Corresponde principalmente al stock de autos usados que fueron aceptados como parte de pago.

10. 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	42.750.145	17.369.795
Repuestos	2.260.345	2.502.637
Accesorios	2.505.736	1.452.273
Ordenes de trabajo en proceso	892.783	328.887
Insumos mecánica, colisión y PDI	448.552	432.785
Aceites y consumibles	132.017	147.880
Total	48.989.578	22.234.257

11. 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)	611.403	72.843
Seguros	127.506	155.898
Arriendos	-	8.928
Total	738.909	237.669

(1) Incluye principalmente anticipos entregados a Sidec por US\$570.163 y el Carrusel por US\$31.060.

12. 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 y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Instalaciones	Equipos Maquinaria y Herramienta	Obras en Proceso	Construcción en Proceso	Equipo e Instrumental Médico	Total
Costo:											
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.814.697	2.587.555	729.393	643.984	157.045	1.121.072	1.352.097	535	20.587	1.893	8.429.058
Adiciones	-	14.585	128.483	48.926	2.070	166.358	248.684	1.921.701	13.206	-	2.532.113
Transferencias	-	1.506.706	-	-	-	102.896	-	(1.609.602)	-	-	-
Utilidad revaluación	-	313.320	-	-	-	-	-	-	-	-	313.320
Reversos	-	-	-	(1.460)	-	-	(7.184)	-	-	-	(8.644)
Bajas	-	-	-	(1.008)	(28.045)	-	(1.908)	(2.607)	(29.241)	-	(62.809)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.814.697	4.422.266	856.076	690.452	131.070	1.390.326	1.601.689	310.027	4.552	1.893	11.223.048
Adiciones	-	43.301	126.471	119.453	117.793	51.925	175.321	27.411	-	-	661.675
Reclasificación	-	-	-	(5.218)	-	-	5.507	-	-	-	289
Transferencia	-	-	-	-	-	381.107	-	(181.107)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.814.697	4.465.567	982.547	804.687	248.863	1.623.358	1.782.517	156.831	4.552	1.893	11.885.012
Depreciación acumulada:											
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	85.488	361.461	524.723	107.423	180.162	564.469	-	-	-	1.823.726
Adiciones	-	142.282	66.362	74.278	16.736	122.467	127.452	-	-	-	549.577
Baja	-	-	-	(1.008)	(28.045)	-	(1.908)	-	-	-	(30.961)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	227.770	427.823	597.993	95.114	302.629	690.013	-	-	-	2.342.942
Adiciones	-	197.276	73.913	79.199	34.938	142.546	151.711	-	-	-	679.583
Baja	-	-	-	(6.515)	(31.926)	-	-	-	-	-	(38.441)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	425.046	501.736	670.677	95.126	445.175	841.724	-	-	-	2.983.484
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre del 2015	1.814.697	2.502.067	368.132	119.271	49.622	940.910	787.628	535	20.587	1.893	6.695.342
Al 31 de diciembre del 2016	1.814.697	4.194.496	428.253	92.459	34.566	1.087.697	911.676	310.027	4.552	1.893	8.800.706
Al 31 de diciembre del 2017	1.814.697	4.040.521	480.811	134.010	149.737	1.178.183	940.793	156.831	4.552	1.893	8.901.528

Asiauto S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

13. Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

Razón social	País	% Participación		Valor en libros		Valor nominal de las Acciones	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kmotor S. A. *	Ecuador	99,99%	854.734	854.734	400.000	400.000	400.000
Authesa S. A. **	Ecuador	20,00%	208.573	208.573	161.900	161.900	161.900
Autos Corea S. A. *	Ecuador	19,00%	194.456	194.456	166.492	166.492	166.492
Total			1.257.763	1.257.763			

(*) 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.

Los principales montos de los estados financieros de las inversiones que mantiene la Compañía no auditada de Kmotor S. A., Authesa S. A., Autoscarea 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	Pasivo	Patrimonio	Activos	Pasivo	Patrimonio
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S. A.	6.294.489	3.251.816	3.042.673	4.349.007	1.620.716	2.728.291
Kmotor S. A.	31.575.262	19.665.660	11.909.602	19.257.890	9.252.502	10.005.388
Autoscarea S. A.	262.688	312.144	(49.456)	1.575.305	1.260.609	314.696

Entidad	Estado de Resultados 2017			Estado de Resultados 2016		
	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S. A.	15.682.034	15.220.735	461.300	7.456.480	7.383.951	72.529
Kmotor S. A.	68.706.990	66.777.883	1.929.107	45.894.478	44.838.002	1.056.476
Autoscarea S. A.	20.506	232.844	212.338	4.766.668	5.842.840	(1.076.173)

31 de diciembre de 2017

14. Otros activos

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

Cuentas	2017	2016
Señalética e identidad de marca	153.999	74.817
Servicios de sistemas informáticos	168.689	137.273
Otros activos diferidos	3.010	3.010
Total	325.698	215.100

15. Cuentas por Pagar Comerciales

A continuación, se presenta un resumen de la composición de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales :		
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	219.062	76.446
Motricentro Cia Ltda	67.437	45.122
Austroseguridad Cia. Ltda.	48.786	-
Seguros Unidos S.A.	34.607	159.441
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	33.411	-
Autoeastern S.A.	19.924	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	6.889	-
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A.	361	50.139
Autoscorea S.A.	-	46.604
Siderurgica Ecuatoriana S.A.	-	36.334
Proveedores Nacionales	399.545	260.445
Total	830.022	674.531

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

16. Otras Cuentas por Pagar

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

Cuentas	2017	2016
Seguros Unidos	38.305	38.303
Provisiones mantenimiento prepagados	304.463	97.612
Total	342.768	135.915

31 de diciembre de 2017

17. Impuestos

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:

Cuentas	2017	2016
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al valor agregado	2.435.703	677.781
Retención en la fuente de impuesto a la renta	551.425	495.499
Anticipo impuesto a la renta	442.030	314.657
Saldo al final del año	3.429.158	1.487.937
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a la renta por pagar	1.534.634	713.673
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	352.148	117.898
Retención en la fuente de IVA	377.017	170.110
Saldo al final del año	2.263.799	1.001.681

Gasto por Impuesto Sobre la Renta

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

Cuentas	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	1.534.634	713.676
Total	1.534.634	713.676

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% a partir del 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 2017 a la entidad antes de impuesto a la renta:

31 de diciembre de 2017

Conceptos	2017	2016
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	8.429.381	3.555.252
Menos: Participación trabajadores (Véase nota 19)	(1.264.407)	(533.230)
Utilidad antes de impuesto a la renta	7.164.974	3.022.022
Más (menos):		
Gastos no deducibles	66.110	222.017
Deducciones por incremento neto de empleo	(253.348)	-
Deducciones por leyes especiales	(2.129)	-
Base imponible	6.975.607	3.244.039
Impuesto a la renta causado 22%	1.534.634	713.676
Impuesto a la renta causado	1.534.634	713.676

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	(96.480)	292.166
Gasto Impuesto a la Renta	1.534.634	713.676
Anticipo impuesto a la renta pagado	(345.550)	(314.657)
Retenciones en la fuente	(551.425)	(495.499)
Anticipo de Impuesto a la renta pagado	-	(292.166)
Saldo al final del año	541.179	(96.480)

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 veinte.

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:

31 de diciembre de 2017

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

18. Anticipo de Clientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como anticipos clientes, se componen como sigue:

Cuentas	2017	2016
Anticipo de clientes (1)	1.450.974	753.369
Total	1.450.974	753.369

(1) Incluye principalmente anticipos entregados por clientes por adquisición de vehículos por US\$1.242.288; y, talleres y repuestos por US\$208.686.

19. Beneficios a los Empleados

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

31 de diciembre de 2017

Cuentas	2017	2016
Corriente:		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	1.264.407	533.288
Beneficios sociales	217.845	149.646
Préstamos IESS	43.673	31.474
	1.525.925	714.408
No corriente:		
Jubilación patronal (2)	190.734	146.527
Desahucio (2)	137.729	64.733
	328.463	211.260
	1.854.388	925.668

- (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	533.288	721.627
Provisión del año cargada a resultados	1.264.407	533.288
Pagos de la provisión del año anterior	(533.288)	(721.627)
Saldo al final del año	1.264.407	533.288

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

Cuentas	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	115.469	117.472	232.941
Costo laboral por servicios actuariales	21.215	14.424	35.639
Costo financiero	5.861	2.589	8.450
(Ganancia) pérdida actuarial	12.631	(56.905)	(44.274)
Beneficios pagados	-	(54.769)	(54.769)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.649)	41.922	33.273
Saldo al 31 de diciembre del 2016	146.527	64.733	211.260
Costo laboral por servicios actuariales	27.098	28.222	55.320
Costo financiero	7.629	5.508	13.137
(Ganancia) pérdida actuarial	18.358	70.025	88.383
Beneficios pagados	-	(28.692)	(28.692)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.878)	(2.067)	(10.945)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	190.734	137.729	328.463

31 de diciembre de 2017

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)	34,94%	22,94%

20. 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 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:				
Aekia S. A.	Entidad del grupo	Comercial	735.002	557.177
Kmotor S. A.	Entidad del grupo	Comercial	402.319	25.929
Total			1.137.321	583.106
Cuentas por pagar comerciales:				
Aekia S. A.	Entidad del grupo	Comercial	50.715.797	16.549.792
Kmotor S. A.	Entidad del grupo	Comercial	485.168	160.853
Total			51.200.965	16.710.645
Préstamos:				
Aekia S. A.	Entidad del grupo	Préstamos	943.619	1.768.873
Total			52.144.584	18.479.518
Dividendos por pagar				
Dividendos por pagar	Entidad del grupo	Comercial	897.400	2.000.000
Total			897.400	2.000.000

Transacciones con Relacionadas

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

Cuentas	Ingresos				Administración	Total ventas	Costos & Gastos		
	Taller	Repuestos	Vehículos				Compras	Gastos	Total gastos
2017									
Aekia S. A.	1.406.489	-	-	-	94.366	1.500.855	213.809.943	443.968	214.253.911
Kmotor S. A.	26.603	36.367	878.028	-	-	940.998	1.565.842	1.846	1.567.688
Total	1.433.092	36.367	878.028	-	94.366	2.441.853	215.375.785	445.814	215.821.599
2016									
Aekia S. A.	1.042.352	60.515	-	-	77.135	1.180.002	81.169.193	233.429	81.402.622
Kmotor S. A.	416	15.719	899.823	-	-	915.958	502.119	-	502.119
Total	1.042.768	76.234	899.823	-	77.135	2.095.960	81.671.312	233.429	81.904.741

31 de diciembre de 2017

21. Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía consiste en 9.380.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

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.

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, esta reserva asciende a US\$10.688.615.

22. Ingresos por Ventas

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

Cuentas	2017	2016
Ingresos por ventas:		
Vehículos	188.505.748	75.048.991
Repuestos	7.812.162	7.271.664
Taller y consumibles	7.287.991	6.462.031
Accesorios	5.321.726	3.988.017
Total	208.927.627	92.770.703

M.O. 6'097.490

125% A

23. Costo de Ventas

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

Cuentas	2017	2016
Vehículos	174.548.294	69.550.961
Repuestos	6.109.140	5.313.067
Accesorios	4.785.250	3.470.090
Taller y consumibles	4.394.280	3.787.551
Total	189.836.964	82.121.669

31 de diciembre de 2017

24. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos 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)	30% ↑ 6.818.760	5.238.346
Gastos administrativos y de ventas variables (2)	100% ↑ 3.928.765	1.954.192
Total	49% ↑ 10.747.525	7.192.538

(1) Gastos administrativos y de ventas fijos

Gastos administrativos y de ventas - fijos	2017	2016
Gastos en locales y oficinas, arriendos y contribuciones	3.515.800	2.870.183
Gastos de personal	40% ↑ 2.484.952	1.768.949
Mantenimiento de activos	417.145	220.353
Honorarios profesionales	194.582	258.185
Otros gastos de funcionamiento	164.954	98.723
Gastos de viaje	41.327	21.953
Total	6.818.760	5.238.346

(2) Gastos Administrativos y de Ventas Variables

Gastos administrativos y de ventas - Variables	2017	2016
Almacenamiento y Movilización Vehículos	235% ↑ 1.489.932	634.233
Comisiones e Incentivos	89% ↑ 2.206.670	1.162.293
Mercadeo	98.796	36.506
Otros Gastos Variables	133.368	121.160
Total	3.928.766	1.954.192

25. Ingresos (Gastos) Financieros

La composición de la cuenta de ingresos (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas	2017	2016
Tarjeta de crédito - Banco del Austro	513.397	341.364
Intereses por préstamos locales	118.435	48.230
Comisiones Bancarias	2.415	2.060
Ingresos por intereses bancarios	(10.131)	(1.761)
Total	624.116	389.893

31 de diciembre de 2017

26. Otros Ingresos

La composición de la cuenta de otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas	2017	2016
Comisiones patios de usados	485.614	281.600
Comisiones por créditos	235.878	84.867
Ingresos por arriendos	39.529	30.000
Otros ingresos	140.963	446.579
Total	901.984	843.046

27. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado dentro del mismo periodo fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$15.000.000, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía el año 2016 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2017 con el apoyo de sus asesores tributarios han concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

28. Principales Reclasificaciones Realizadas en Presentación de los Estados Financieros 2016

Los estados financieros correspondientes al 2016, incluyen ciertas reclasificaciones realizadas por presentación con relación a la agrupación presentada en los estados financieros al 2017, estas son como sigue:

Cuentas	2016	Reclasificaciones		2016
		Debito	Crédito	
Activo				
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.039.612	-	-	2.039.612
Cuentas por cobrar comerciales	5.822.350	-	-	5.822.350
Cuentas por cobrar relacionadas	583.106	-	-	583.106
Otras cuentas por cobrar	2.779.977	-	237.669	2.542.308
Inventarios	22.234.257	-	-	22.234.257
Gastos pagados por anticipado	-	237.669	-	237.669
Impuestos corrientes	1.487.937	-	-	1.487.937
Total activo corriente	34.947.239	237.669	237.669	34.947.239
Activo no corriente:				
Propiedades y equipo	8.880.706	-	-	8.880.706
Inversiones en acciones	1.257.764	-	-	1.257.764
Impuestos diferidos	3.010	-	-	3.010
Otras activos	212.090	-	-	212.090
Total activo no corriente	10.353.570	-	-	10.353.570
Total Activo	45.300.809	237.669	237.669	45.300.809
Pasivo				
Pasivo Corriente:				
Proveedores	19.154.049	18.479.518	-	674.531
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	18.479.518	18.479.518
Dividendos por pagar	2.000.000	-	-	2.000.000
Impuestos corrientes	1.001.681	-	-	1.001.681
Anticipo clientes	-	-	753.369	753.369
Otros cuentas por pagar	889.284	753.369	-	135.915
Beneficios empleados	-	-	714.408	714.408
Provisiones y acumulaciones	714.408	714.408	-	-
Total pasivo corriente	23.759.422	19.947.295	19.947.295	23.759.422
Pasivo Corriente:				
Beneficios a los empleados	211.260	-	-	211.260
Total pasivo no corriente	211.260	-	-	211.260
Total pasivo	23.970.682	19.947.295	19.947.295	23.970.682
Total		20.184.964	20.184.964	

29. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2017 hasta el 28 de marzo de 2018, fecha de 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.

* * * * *