

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E
INDUSTRIAL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

STRENGTH IN NUMBERS

**QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E
INDUSTRIAL**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

Marzo 29 de 2019

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión Calificada

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 3 de los Fundamentos de la Opinión Calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

3. Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL** no ha recibido de parte de sus subsidiarias y asociadas la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL**.
4. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL** de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión calificada de auditoría.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros



5. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a su Empresa, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.
6. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
7. En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Empresa y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.
8. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Empresa, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
11. La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.
13. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base



para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
 - Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
14. Comunicamos a los responsables de la Administración respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

15. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2019, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



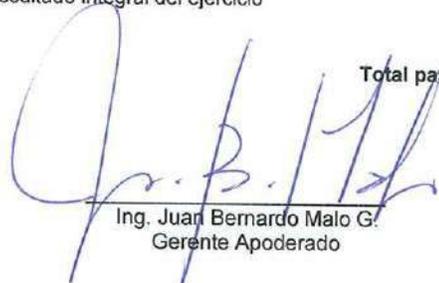
Ing. Paúl Sacoto García
Socio - Gerente General

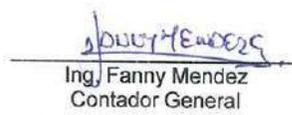
QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2018
(en US dólares)

ACTIVOS		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	<u>Notas</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3.701.087	1.696.233
Inversiones Financieras	6	11.590.160	10.350.388
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	7	31.699.766	36.703.853
Inventarios	8	41.596.788	27.922.035
Impuestos corrientes	9	476.601	339.384
Otros activos corrientes	10	270.069	638.747
		89.334.471	77.650.640
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7	1.080.487	1.033.625
Inversiones permanentes	11	2.472.939	2.472.939
Propiedad, planta y equipo, neto	12	16.558.275	16.557.736
Mejoras en locales arrendados, neto	13	709.573	343.243
Impuestos diferidos	9	965.357	873.072
		21.786.631	21.280.615
Total activo		111.121.102	98.931.255
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	14	25.003.565	8.296.899
Cuentas por pagar financieras	15	52.303.352	58.968.344
Impuestos corrientes	9	107.362	234.266
Beneficios a empleados	16	636.572	605.361
Provisiones		2.854.237	190.340
		80.905.088	68.295.210
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	15	1.000.000	1.086.309
Beneficios a empleados	16	522.932	260.526
Impuestos diferidos	9	149.218	149.218
		1.672.150	1.496.053
Total pasivo		82.577.238	69.791.263
Patrimonio			
Capital social	17	8.693.324	8.693.324
Reserva legal	18	3.851.609	3.743.453
Reserva de capital		6.940	6.940
Resultados acumulados por adopción de las NIIF		4.861.102	4.861.102
Resultados de ejercicios anteriores		9.548.381	10.753.615
Resultado integral del ejercicio		1.582.508	1.081.558
Total patrimonio		28.543.864	29.139.992
Total pasivo y patrimonio		111.121.102	98.931.255


Ing. Juan Bernardo Malo G.
Gerente Apoderado


Ing. Fanny Mendez
Contador General

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

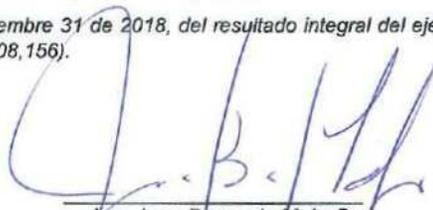
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

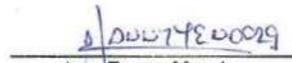
Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	19	100.411.801	91.434.824
Costo de ventas y servicios	20	(81.131.662)	(75.445.990)
Utilidad bruta		19.280.139	15.988.834
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo		23.765	6.513
Indemnización de seguros		16.018	13.838
Gastos de ventas, administración y generales (a)	21	(11.416.790)	(9.869.570)
Costo financiero, neto		(5.342.695)	(4.422.403)
Resultado antes de deducciones legales		2.560.437	1.717.212
Impuesto a la renta	9	(977.929)	(635.654)
Resultado integral del ejercicio		1.582.508	1.081.558
Utilidad (pérdida) por acción		0,1820	0,1244

(a) A diciembre 31 de 2018 este rubro incluye USD. 451,842 de participación a trabajadores en las utilidades (2017: US\$. 303,037). Ver nota 9, 16, 21.

A diciembre 31 de 2018, del resultado integral del ejercicio debe destinarse US\$. 158,281 para reserva legal (2017: US\$108,156).


Ing. Juan Bernardo Malo G.
Gerente Apoderado


Ing. Fanny Mendez
Contador General

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

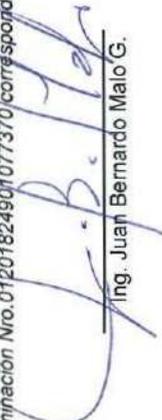
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo a Diciembre 31, 2016	8.693.324	3.743.453	6.940	4.861.102	14.719.376	(3.288.187)	28.736.008
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)					(3.288.187)	3.288.187	-
Ajuste a impuesto a la renta 2013 (b)					(677.574)		(677.574)
Resultado antes de deducciones legales						1.717.212	1.717.212
Impuesto a la renta						(635.654)	(635.654)
Saldo a Diciembre 31, 2017	8.693.324	3.743.453	6.940	4.861.102	10.753.615	1.081.558	29.139.992
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (c)		108.156			973.402	(1.081.558)	-
Reparto de dividendos (c)					(1.220.766)	-	(1.220.766)
Ajuste a impuesto a la renta 2014 (d)					(377.541)		(377.541)
Contribución de años anteriores ajuste					(578.800)		(578.800)
Ajuste salario digno					(1.529)		(1.529)
Resultado antes de deducciones legales						2.560.437	2.560.437
Impuesto a la renta						(977.929)	(977.929)
Saldo a Diciembre 31, 2018	8.693.324	3.851.609	6.940	4.861.102	9.548.381	1.582.508	28.543.864

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de septiembre de 2017.

(b) De acuerdo a acta de determinación Nro.01201732700397572 correspondiente al ejercicio económico 2013.

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de noviembre de 2018.

(d) De acuerdo a acta de determinación Nro.01201824901077370 correspondiente al ejercicio económico 2014.


Ing. Juan Bernardo Malo G.

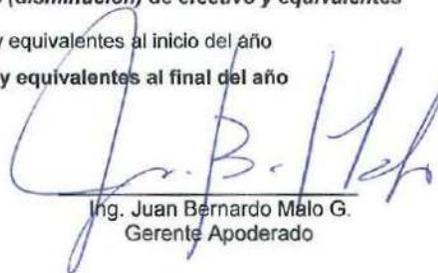

Ing. Fanny Mendez

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	100.703.458	90.262.936
Pagos a proveedores	(77.418.796)	(86.954.968)
Pagos a empleados	(5.865.486)	(4.843.801)
Impuesto a la renta	(372.176)	(468.171)
Intereses cobrados (pagados), neto	(5.450.720)	(5.659.180)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	11.596.280	(7.663.184)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	23.765	13.446
Indemnización de aseguradoras	16.018	13.838
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(898.564)	(1.159.648)
Incremento de inversiones financieras	(1.239.772)	(633.930)
Incremento de inversiones permanentes	-	(775.052)
Otros pagos efectuados	(470.527)	(76.624)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(2.569.080)	(2.617.970)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo		5.810.871
Préstamos a corto plazo		5.311.544
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(4.651.020)	
Préstamos a corto plazo	(1.992.256)	
Otros pagos por actividades de financiamiento	(379.070)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(7.022.346)	11.122.415
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	2.004.854	841.261
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.696.233	854.972
Efectivo y equivalentes al final del año	3.701.087	1.696.233


Ing. Juan Bernardo Malo G.
Gerente Apoderado

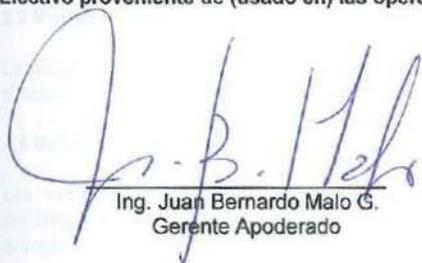

Ing. Fanny Mendez
Contador General

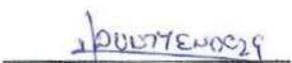
QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado integral del ejercicio	1.582.508	1.081.558
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	813.408	750.013
Gasto por amortizaciones	104.197	57.751
Gasto por provisión para cuentas malas	183.010	57.846
Bajas de inventario	83.136	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	271.110	28.184
Participación a trabajadores	451.842	303.037
Impuesto a la renta	977.929	635.654
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(23.765)	(6.513)
Indemnización de seguros	(16.018)	(13.838)
	<u>2.844.849</u>	<u>1.812.134</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	291.657	(1.171.888)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(372.176)	(468.171)
(Aumento) disminución de inventarios	(13.841.026)	(2.702.044)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	21.641.085	(5.018.336)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(442.592)	40.340
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(108.025)	(1.236.777)
	<u>7.168.923</u>	<u>(10.556.876)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	11.596.280	(7.663.184)


Ing. Juan Bernardo Malo G.
Gerente Apoderado


Ing. Fanny Mendez
Contador General

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Quito Motors S.A. Comercial e Industrial, es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública en julio de 1959 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 142 en julio del mismo año en la ciudad de Quito, Ecuador. Su domicilio está ubicado en la Ciudad de Quito, Ecuador. Su objeto social es la comercialización de vehículos automotores, implementos y accesorios, establecer talleres de reparación y otras plantas industriales. Podrá también realizar la fabricación y comercialización de sus productos a través de sucursales, agencias en el país y hacia el tráfico de exportación; podrá ejecutar toda clase de actos civiles y mercantiles relacionados con el objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

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

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

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

2.4.1 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalente de efectivo está compuesto por efectivo en caja y bancos, fondos líquidos de inversión y valores negociables de corto plazo con un vencimiento menor a tres meses desde la fecha de compra y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia

2.4.3 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es valorada al costo menos depreciación, agotamiento acumulado y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil años
Terrenos	-
Edificios	20
Equipos de talleres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación y software	3
Equipo de oficina	10
Obras en curso	-

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

"propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.4.4 Deterioro del valor de los activos:

Activos Financieros no Derivados

Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Administración considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

2.4.5 Costos de préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.4.6 Activos intangibles

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

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

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

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

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

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

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

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

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- Se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados

No obstante a lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a Valor Razonable Con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCCORI)

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Instrumentos financieros medidos a Valor Razonable Con Cambios en Resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por Pérdidas Crediticias Esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores (Especificar que cuentas contables afectan). No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- El prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recuero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo.

Baja de un activo financiero

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

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

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o

- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.4.12 Reconocimiento de Ingresos

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

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Ingreso por prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos financieros son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.13 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

Aplicación de Normas Internaciones de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

NIIF 9, "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014, el IASB emitió la NIIF 9, "Instrumentos financieros", que sustituye los lineamientos de la NIC 39. La NIIF 9 incluye nuevos requisitos de clasificación y medición de activos y pasivos financieros, así como un nuevo modelo de deterioro basado en pérdidas crediticias esperadas en lugar del modelo de deterioro de la pérdida incurrida en la NIC 39. También introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas.

La Compañía aplica las nuevas reglas retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2018. Los comparativos para años anteriores no se reexpresan. La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera que las otras inversiones clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento y llevados a costo amortizado calificarán para su clasificación a valor razonable a través de otras ganancias integrales

El nuevo modelo de desvalorización requiere el reconocimiento de provisiones por desvalorización basadas en las pérdidas crediticias esperadas más que en las pérdidas crediticias incurridas.

Con base en las evaluaciones realizadas, la compañía, determinó que no se afectarían los saldos de la provisión por cuentas incobrables. La Administración no espera ningún impacto significativo relacionado con las nuevas reglas de esta norma.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

NIIF 15, "Ingresos por contratos con clientes"

En mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes", que establece los requisitos para la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes, y que se basa en el principio que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio es transferido al cliente.

La Compañía ha evaluado los efectos de aplicar la nueva norma, la Administración espera no tener un impacto significativo en el proceso.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2019. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 17	Contratos de seguros	Enero 1, 2021
NIIF 12	Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (ciclo 2015-2017) NIIF 3: Combinación de negocios; NIC 12: Impuesto a las ganancias; NIIF 11: Acuerdos conjuntos y NIC 23 Costos por préstamos.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	Enero 1, 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	Enero 1, 2019
	Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Enero 1, 2020

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

NIIF 16: Arrendamientos

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

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

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

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

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

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros en períodos futuros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros, sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.

NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

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

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

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

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

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador (al final del periodo sobre el que se informa).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

3.5 Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

4.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.701.087	1.696.233
Inversiones Financieras	11.590.160	10.350.388
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	32.780.253	37.737.478
Total	48.071.500	49.784.099
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras	25.003.565	8.296.899
Cuentas por pagar financieras	53.303.352	60.054.653
Emisión de obligaciones	-	-
Total	78.306.917	68.351.552

4.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

4.3 Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de esta. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.3.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

4.3.2 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

4.3.3 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de vehículos y mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 1% al 31 de diciembre de 2018, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

4.3.4 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2018, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA- y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

4.3.5 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, esta compuesto por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	112.539	201.936
Bancos	2.381.993	1.019.340
Inversiones temporales - RIPOS	1.206.555	474.957
Total	3.701.087	1.696.233

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

La compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares en diversas entidades locales y del exterior.

6. Inversiones Financieras C/P

A diciembre 31 de 2018 y 2017, la composición de los préstamos y financiaciones es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano S.A.	1.500.000	1.300.000
Banco del Pichincha C.A.	-	50.000
Banco del Pacífico S.A.	1.000.000	500.000
Banco de Guayaquil S.A.	5.000.000	4.500.388
Banco del la Producción PRODUBANCO S.A.	4.090.160	4.000.000
Total	11.590.160	10.350.388

A diciembre 31 de 2018 y 2017, comprenden depósitos a plazos a tasas anuales que van del 4.55% al 7% y plazos de 120 a 365 a días.

Las inversiones financieras se encontraban soportando gravámenes para garantizar operaciones de crédito.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA, AA+ y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2018 y 2017, fueron los siguientes:

a) <i>Cuentas por cobrar corrientes</i>	2018	2017
Clientes	5.493.928	6.259.719 *
Clientes relacionados	2.043.065	1.523.731 **
Cuentas por cobrar a financieras y tarjetas de crédito	1.316.532	1.452.835 ***
Compañías relacionadas	17.077.811	17.512.181 ****
Garantías por cobrar	206.823	365.852
Deudas de funcionarios y trabajadores	43.297	30.038
Anticipos a proveedores	5.242.242	8.308.229 *****
Otras cuentas por cobrar	676.068	1.507.217
	32.099.766	36.959.802
Previsión para cuentas malas	(400.000)	(255.949)
Total	31.699.766	36.703.853

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía registro en resultados USD 183,010 de provisión de cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía uso USD 38,959 de la provisión de cuentas incobrables, correspondiente a cuentas por cobrar de clientes de periodos anteriores.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	Corriente	30 Días	60 Días	90 Días	120 Días	150 Días	180 Días	360 Días	Mas de 360 días
Mareauto S.A	112.269	112.269	-	-	-	-	-	-	-	-
Autos Bolomolina S.A	100.533	100.533	-	-	-	-	-	-	-	-
Gavilanes Baño Moisés Misale	99.990	-	99.990	-	-	-	-	-	-	-
Publicidad Spiga Media Spigamedia S.A.	84.392	84.392	-	-	-	-	-	-	-	-
Silva Viscarra Ydhis Emitella	77.490	-	77.490	-	-	-	-	-	-	-
Enríquez Constante Héctor Oswaldo	74.990	10.000	64.990	-	-	-	-	-	-	-
Acuña Padilla Luis Abelardo	70.840	-	-	70.840	-	-	-	-	-	-
Martínez Martínez Telmo Vicente	70.331	42.831	27.500	-	-	-	-	-	-	-
Finanrec C.A.	68.490	-	-	68.490	-	-	-	-	-	-
Panamerican Engineering Panampensa S.A	64.990	-	64.990	-	-	-	-	-	-	-
Petrogolden Combustibles Cia. Ltda.	64.990	-	-	-	-	-	-	-	64.990	-
Rodríguez Villamarín Paulina Michelle	63.990	-	-	63.990	-	-	-	-	-	-
Inmediante S.A.	63.782	63.782	-	-	-	-	-	-	-	-
Agrícola El Recreo Recreagro Cia. Ltda.	60.000	60.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Consultingnova Cia. Ltda.	59.454	59.454	-	-	-	-	-	-	-	-
Salas Garces Paulina Marisol	57.190	57.190	-	-	-	-	-	-	-	-
Opsep Operadora De Servicios Portuarios S A	53.319	53.319	-	-	-	-	-	-	-	-
García Santamaría Glenda Armenia	52.990	52.990	-	-	-	-	-	-	-	-
Zavala Salazar Narciza Olinda	51.540	11.550	-	39.990	-	-	-	-	-	-
Correa Holguín José Antonio	50.990	-	-	50.990	-	-	-	-	-	-
Oyola Barcos Antonio Bartolo	49.990	-	-	49.990	-	-	-	-	-	-
Fidelcomiso Paseo San Francisco	49.008	49.008	-	-	-	-	-	-	-	-
Rivera Zingire Romeo Esteban	48.490	48.490	-	-	-	-	-	-	-	-
Salas Puebla Víctor Hugo	48.490	48.490	-	-	-	-	-	-	-	-
Carrión Rojas Edgar Vicente	48.035	-	6.000	42.035	-	-	-	-	-	-
Freire Paredes Edwin Napoleón	47.990	23.990	24.000	-	-	-	-	-	-	-
Calle Urgiles Raul Marcelo	47.067	47.067	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecuadelta S.A.	43.788	-	-	-	-	-	-	-	-	43.788
Yucailla Yucailla María Cristina	43.000	43.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Espinosa Chiriboga Edgar Lorenzo	42.990	-	-	-	-	42.990	-	-	-	-
Macao Tigre Rosa María	41.993	-	2.003	-	-	-	-	39.990	-	-
Peñafiel Carnillo Daniela Alejandra	41.990	41.990	-	-	-	-	-	-	-	-
Industrias Tecnológicas Alvarez Inital Cia. Ltda.	41.351	41.351	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera legal	591.736	-	-	-	-	-	-	-	-	591.736
Otros menores	2.815.449	1.934.475	572.243	122.618	98.811	97.873	21.090	17.538	4.400	46.403
TOTAL	5.493.928	2.986.172	939.206	508.942	98.811	140.863	21.090	57.528	69.390	671.927

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	Corriente	30 Dias	60 Dias	90 Dias	120 Dias	150 Dias	180 Dias	360 Dias	Mas de 360 dias
Intrans Ecuador S. A.	602.990	17.795	17.795	17.795	17.795	17.795	17.795	17.795	88.977	389.445
Indianegocios S.A.	221.971	2.238	2.238	2.238	2.238	2.238	2.238	2.238	11.188	195.119
Newfire S.A.	213.370	-	-	-	-	4.732	4.732	4.732	18.929	180.244
Arrendauto S.A.	208.068	198.501	4.568	2.969	-	-	-	-	-	-
Asiarace Colombia SAS	166.408	-	-	-	-	-	-	-	-	166.408
Autoexpress Compañía Anónima	101.865	39.874	20.563	16.949	18.381	5.290	-	-	773	24
Ford Motor De Venezuela S.A.	98.750	98.750	-	-	-	-	-	-	-	-
Fisum S.A.	89.555	18.733	2.658	2.658	2.658	2.658	2.723	10.329	24.568	24.563
Ford Motor Company	53.178	53.178	-	-	-	-	-	-	-	-
Autocorp S.A.S.	49.667	-	-	-	-	33.000	-	-	16.667	-
Arrendauto S. A.	40.842	24.488	2.716	2.716	2.716	2.716	2.716	2.716	55	-
Neo Motors Lima SAC	36.525	1.112	7.612	1.112	1.112	1.112	1.112	1.112	5.560	16.881
Neo Motors SAC	28.536	583	583	583	583	583	583	583	2.913	21.546
Forautos SAC	27.126	-	1.443	722	722	722	722	722	3.609	18.465
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	17.966	246	17.720	-	-	-	-	-	-	-
Vehivalle S.A.	16.001	-	-	-	-	-	-	-	-	16.001
Suman Otros Menores	72.248	36.802	10.907	10.262	3.406	1.884	256	117	3.414	5.200
TOTAL	2.043.065	490.299	88.832	58.003	49.811	72.730	32.877	40.344	176.652	1.033.717

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta por cobrar a Financieras y tarjetas de crédito al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	Corriente	30 Dias	60 Dias	90 Dias
Corporacion CFC	190.230	190.230	-	-	-
Novacredit S.A.	168.876	168.876	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	162.939	104.949	-	-	57.990
Originarsa S.A.	160.500	71.530	64.980	-	23.990
Banco Guayaquil S.A.	153.660	63.891	149	58.100	31.540
Banco Amazonas S.A.	95.202	95.202	-	-	-
Crediprime S.A.	88.474	49.480	38.994	-	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	82.409	69.881	11.189	168	1.171
Amerafin S.A.	77.372	48.862	28.490	-	-
Asociación Del Fondo Complementario Previsional	45.990	-	45.990	-	-
Cerrado Asoprep-Fopc	28.220	28.220	-	-	-
Banco del Austro S.A.	26.990	-	26.990	-	-
Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.	10.490	10.490	-	-	-
Uninova-Compañia De Servicios Auxiliares S.A.	5.615	4.864	751	-	-
Banco Del Pacifico S.A.	4.092	4.092	-	-	-
Banco De La Producción S.A. Produibanco	15.454	-	-	-	15.454
Otros menores	1.316.532	910.587	217.533	58.268	130.144
TOTAL					

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

**** *Los saldos de la cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Asiarace Colombia S.A.S.	5.581.136	4.514.433	i - ii
Autocom S.A.	4.000.000	4.000.000	
Intrans Ecuador S.A.	2.179.027	2.179.027	i
Autocorp S.A.	1.736.242	1.605.763	
Asiarace S.A.	1.250.287	1.250.287	
Newtire S.A.	579.461	579.461	i
Fisum S.A.	473.601	201.000	i
Arrendauto S.A.	332.626	332.626	i
Indianegocios S.A.	274.000	274.000	i
Neomotors S.A.	203.375	209.874	
Ford Perú S.R.L.	167.322	115.871	
Royalmotors Distribución y Comercio S.A.	90.392	90.392	
Vehivalle S.A.	69.878	69.878	i
Autochina S.A.	57.798	57.798	
Distribuidora Juan Ejuri del Perú S.A.	56.745	56.745	
Negoaustral S.A.	9.000	132.000	
Logística Vehículos de Colombia S.A.S.	6.500	6.500	
Serviautos Palmaseca Ltda.	6.500	6.500	
El Carrusel Cla. Ltda.	3.921	3.921	
Lógico S.A.C.	-	6.500	
Merquiauto S.A.	-	914.235	
Cuentas por cobrar a accionistas	-	578.800	
Karnataka S.A.	-	326.569	i
Total	17.077.811	17.512.181	

i. La compañía cuenta con convenios de cobro de la deuda a la tasa de interes del 10% anual, estos se encuentran vencidos.

ii. El convenio de cobro de mantiene con esta compañía es por USD 1,051,000.

***** *Los saldos de la cuenta anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Negocios del Austro NEGOAUSTRAL S.A.	1.409.361	-
Ford Trading Company LLC	1.197.695	7.036.731
Zilent Technologies (ZITECH)	423.334	-
Eicher Motors Limited	170.000	-
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	185.714	-
Otros anticipos menores	1.856.139	1.271.498
Total	5.242.242	8.308.229

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

b) Cuentas por cobrar no corrientes

Los saldos de la cuenta por cobrar no corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehivalle S.A.	850.000	850.000 *
Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones CORPEI	57.346	57.346
Garantías por locales arrendados	173.141	126.279
Total	<u>1.080.487</u>	<u>1.033.625</u>

*A diciembre 31 de 2018 y 2017, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones.

8. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	15.565.831	6.535.815
Repuestos, accesorios y otros	9.002.438	6.947.320
Motos	85.020	258.956
Talleres en proceso	788.095	777.834
Mercadería obsoleta	391.254	391.254
Importaciones en tránsito	16.238.541	13.402.110
	<u>42.071.179</u>	<u>28.313.289</u>
Provisión para deterioro de inventarios	(474.391)	(391.254)
Total	<u>41.596.788</u>	<u>27.922.035</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 81,131,662 y USD 75,454,954 respectivamente.

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, el mas bajo. A diciembre 31 de 2018, la empresa registró en resultados USD 83,137 por deterioro de inventarios.

A Diciembre 31 de 2018, Inventarios se encontraban soportando gravámenes como prendas comerciales para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

9. Impuestos

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

a. Activos por impuestos corrientes:	2018	2017
IVA pagado a proveedores	184.681	57.455
Anticipo del impuesto a la renta	95.000	-
Crédito tributarios del Impuesto a la renta	196.920	281.929 *
Total	476.601	339.384

* **Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente.**- Representan retenciones en la fuente que han sido efectuadas a la compañía durante el periodo del 2018 al 2017. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

b. Pasivo por impuestos corrientes:	2018	2017
IVA cobrado	-	147.264
Retenciones en la fuente del IVA	58.050	56.691
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	49.312	30.311
Otros impuestos por pagar	-	-
Total	107.362	234.266

c. Conciliación tributaria - contable	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3.012.278	2.020.250
Participación a trabajadores	(451.842)	(303.037)
Utilidad antes de impuestos	2.560.436	1.717.213
Gastos no deducibles	1.261.756	345.304
Deducciones permitidas por ley	-	(152.686)
Base imponible	3.822.192	1.909.831
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% - 25%	1.070.214	477.458 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	920.289	635.654 **
Impuesto a la renta causado	1.070.214	635.654
Anticipo del impuesto a la renta	(372.176)	(369.470)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(613.029)	(548.113)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(281.929)	-
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributarios del Impuesto a la renta)	(196.920)	(281.929)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 28% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31; 2018

(en US dólares)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En el ejercicio económico 2018, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el causado. En el ejercicio económico 2017, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado.

d. Activo por impuesto diferido:	2018	2017
Saldo al inicio del período	873.072	873.072
Impuesto diferido reconocido en el resultado del período	92.285	-
Saldo al final del período	965.357	873.072

e. Pasivo por impuesto diferido:	2018	2017
Pasivo por impuesto diferido	149.218	149.218
Total	149.218	149.218

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

Las disposiciones legales del Ecuador prevén el reconocimiento tributario de impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones establecidas en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables que se produzcan a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.

Para fines tributarios, en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas NIIF, prevalecerán las primeras.

f. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en Resultados

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	1.070.214	635.654
Impuesto a la renta diferido	(92.285)	-
Impuesto a la renta del ejercicio	977.929	635.654

g. Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Diferencias temporarias	Estado de situación	
	2018	2017
Deterioro cuenta incobrables	142.837	-
Deterioro de inventarios	83.137	-
Beneficios de empleados - No corrientes	103.617	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados		
Ingreso (gasto) por impuesto diferido neto	92.285	-

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

h. Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes del impuesto a la renta	2.560.436	1.717.213
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	718.922	
*La tasa de impuesto a la renta para el periodo	28%	
Ajustes por diferencias permanentes		
Más (menos):		
Gastos no deducibles	353.292	
	14%	
Otros	-	
	0%	
Tasa impositiva efectiva	1.070.214	635.654
	42%	37%

i. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

i. Situación Fiscal

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años.

- Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA.

- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA.

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.

- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.

- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

10. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se conforma de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguros anticipados	234.545	476.088
Arriendos anticipados	35.524	90.630
Publicidad anticipada	-	72.029
Total	270.069	638.747

11. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo		
Arrendauto S.A.	240.533	240.533
Autocorp S.A.	1.675.000	1.675.000 *
Indianegocios S.A.	775.052	775.052
Total	2.690.585	2.690.585
Ajustes VPP		
Arrendauto S.A.	(217.646)	(217.646)
Total	2.472.939	2.472.939

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* A Diciembre 31 de 2018 y 2017, Las compañías subsidiarias no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

Al 31 de Diciembre de 2018, un detalle de las compañías en las cuales Quito Motors S.A. Comercial e Industrial mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Arrendauto S.A.	17,41%	Arrendamiento automotores	Asociada
* Autocorp S.A.	89,00%	Concesionario de vehículos	Subsidiaria
Indianegocios S.A.	34,79%	Concesionario de vehículos	Asociada

* La residencia fiscal de las compañías está ubicada en Colombia.

12. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Terrenos	9.716.871	9.716.871	-
Edificios	2.697.962	2.697.962	20
Equipos de talleres	1.948.775	1.967.841	10
Instalaciones	2.547.919	2.547.919	10
Vehículos	1.775.120	1.376.078	5
Muebles y enseres	988.404	990.308	10
Equipos de computación y software	869.496	1.343.283	3
Equipo de oficina	254.707	249.813	10
Obras en curso	728.428	611.255	-
	21.527.682	21.501.330	
Depreciación acumulada	(4.969.407)	(4.943.594)	
Total	16.558.275	16.557.736	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Equipos de taller	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de computación y software	Equipo de oficina	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	9,716,871	2,417,962	1,976,795	2,511,905	1,175,247	996,058	1,324,248	249,544	75,362	20,442,992
Adquisiciones	-	280,000	35,648	36,014	251,456	-	20,800	269	535,893	1,160,080
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	(51)	-	-	-	(379)	-	-	(430)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	9,716,871	2,697,962	1,967,341	2,547,919	1,376,078	990,308	1,343,283	249,813	611,255	21,501,330
Adquisiciones	-	-	22,338	-	685,100	11,637	52,947	9,369	117,173	898,564
Bajas	-	-	(41,404)	-	(1,459)	(13,541)	(526,734)	(4,475)	-	(587,613)
Ventas	-	-	-	-	(284,589)	-	-	-	-	(284,589)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2018	9,716,871	2,697,962	1,946,775	2,547,919	1,775,120	988,404	869,496	254,707	728,428	21,527,662

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Equipos de taller	Instalaciones	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de computación y software	Equipo de oficina	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2016	535,159	1,093,393	57,944	686,727	714,957	963,358	233,824	-	4,285,162
Depreciación del año	121,676	144,160	126,421	183,464	53,270	113,906	9,688	-	752,785
Bajas	-	(39,094)	-	-	-	-	-	-	(39,094)
Ventas	-	-	-	(48,373)	(5,750)	(1,136)	-	-	(55,259)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	656,835	1,198,459	184,365	821,818	762,477	1,076,128	243,512	-	4,943,594
Depreciación del año	134,898	152,224	126,919	316,479	49,244	109,153	9,107	-	898,024
Bajas	-	(41,404)	-	(1,459)	(13,541)	(626,734)	(4,475)	-	(587,613)
Ventas	-	-	-	(284,589)	-	-	-	-	(284,589)
Saldo a Diciembre 31 de 2018	791,733	1,309,279	311,284	852,240	796,160	658,547	248,144	-	4,969,407

A Diciembre 31 de 2018, Propiedad, planta y equipo se encontraba soportando gravámenes hipotecarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, pérdidas físicas, responsabilidad civil, equipo de contratistas, Transporte Interno entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

13. Mejoras en locales arrendados

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, corresponde a adecuaciones en locales arrendados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adecuaciones en locales arrendados	3.872.166	3.437.649
Amortización acumulada	<u>(3.162.593)</u>	<u>(3.094.406)</u>
Total	<u>709.573</u>	<u>343.243</u>

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo.

Este rubro incluye los derechos de concesión del local ubicado en el Mall del Río de la ciudad de Cuenca, y adicionalmente las mejoras realizadas en locales cerrados por Quito Motors S.A.C.I. de periodos anteriores.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, este rubro lo integraban:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	12.696.080	1.768.308 *
Proveedores relacionados	8.700.062	3.674.691 **
Compañías relacionadas	1.542.897	762.192 ***
Retenciones al personal	65.743	56.945
Anticipos de clientes	1.945.853	1.988.670
Otras cuentas por pagar	52.930	46.093
Total	<u>25.003.565</u>	<u>8.296.899</u>

* El saldo de "proveedores" al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a Ford Trading Company por un monto de USD. 5,321,906

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

**** Los saldos de "proveedores relacionados" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ford Argentina S.A.	5.133.691	2.630.253
Volvo Car Corporation	1.185.231	198.865
Ford Motor Colombia	425.042	31.277
Autoexpress Compañía Anónima	358.416	-
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	281.755	94.305
Seguros Unidos S.A.	212.405	-
J&E Marketing y Publicidad S. A.	154.451	-
Ian Taylor Ecuador Compañía Anónima	128.402	-
Sherlotech Solutions S.A.	111.055	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	87.111	-
Ford Motor Venezuela S.A.	84.170	445.481
Siderurgica S.A.	82.127	-
Almacenera Almacopio S.A.	73.024	-
Import.Export Esparta Cia. Ltda.	47.622	-
Ford Motor Company Ltd.	41.432	8.362
Sistema de Guias S.A. GUIASA	33.885	-
Casabaca S.A.	30.886	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	15.665	13.510
Delray Lincoln Mercury	15.469	22.438
Karnataka S.A.	7.816	68.708
Ford Motor Company Of Southern	5.414	8.184
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	2.382	1.097
Ford Motor Company	78.713	78.955
Newtire S.A.	-	27.241
Arrendauto S. A.	5.236	20.247
Startmotors S.A.	-	7.931
Suecia Motors S.A.	-	2.730
Eicher Motors Limited	1.978	1.978
Ford Brasil Ltd.	96.034	1.815
Ford Rotunda	649	649
Otros menores	-	10.665
Total	8.700.062	3.674.691

***** Los saldos de "cuentas por pagar a partes relacionadas" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	601.076	626.076
Yangtze Motors Ecuador S.A.	6.284	6.284
Autoexpress C.A.	-	126.431
Dividendos por pagar	935.537	3.401
Total	1.542.897	762.192

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

15. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2018 y 2017, la composición de los préstamos es la siguiente:

a) Créditos comerciales corrientes	2018	2017
Locales		
Banco de Guayaquil S.A.	5.963.550	12.536.322
Banco del la Producción PRODUBANCO S.A.	8.388.458	9.188.057
Banco Bolivariano S.A.	8.128.938	8.396.142
Banco del Pacifico S.A.	11.263.166	5.568.981
Del exterior		
Banco Internacional de Costa Rica S.A.	2.914.392	-
Fininvest Overseas S.A.	6.344.016	6.393.706
Financiera Unión del Sur. S.A.	766.535	766.535
Ford Finacial	6.773.413	10.129.426
BBP Bank S.A.	444.444	-
Porción corriente de deuda a largo plazo	1.086.309	5.651.020
Intereses por pagar	230.130	338.155
Total Corto plazo	52.303.352	58.968.344
b) Créditos comerciales no corrientes		
Locales		
Banco del Pacifico S.A.	1.086.309	6.077.607
Banco Bolivariano S.A.	-	659.722
Del exterior		
BBP Bank S.A.	1.000.000	-
Total Largo plazo	2.086.309	6.737.329
Porción corriente de deuda a largo plazo	(1.086.309)	(5.651.020)
Total Largo plazo	1.000.000	1.086.309

Las instituciones financieras locales donde se mantienen los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA+ y AA+ y no se presentan vencimientos.

A diciembre 31 de 2018, las cuentas por pagar financieras de corto plazo comprenden operaciones y cartas de crédito realizadas a tasas anuales que van del 8.95 % al 10% y plazos de 90 a 367 a días.

A diciembre 31 de 2018 y 2017, las cuentas por pagar financieras de largo plazo corresponden a préstamos a tasas anuales que van del 8.95% al 9.33% y plazos de 551 y 720 días.

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

16. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende:

a) Corto plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nóminas por pagar	5.031	163.014
Beneficios sociales	179.659	111.851 *
Jubilación patronal (corriente)	-	27.459
Participación a trabajadores	451.882	303.037
Total	636.572	605.361

* Las provisiones para beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	461.075	260.526
Desahucio	61.857	-
Total	522.932	260.526

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	260.526	-	260.526
Incremento de reservas por el ejercicio	35.970	8.679	44.649
Costos por intereses	19.780	2.654	22.434
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	22.239	14.295	36.534
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía	154.333	55.758	210.091
Beneficios pagados	(15.599)	(46.722)	(62.321)
Reversión y ajustes de reservas de trabajadores salidos	(16.174)	27.194	11.019
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	461.075	61.857	522.932

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

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa Consultores PATCO Cía. Ltda. La tasa de descuento aplicada es del 7,65% .

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2018 y 2017 está representado por 8,693,324 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Norco Enterprise Corporation	98,29867%	Panamá
Quito Motors Holding Ecuador S.A.	1,20136%	Ecuador
Otros menores	0,50000%	
TOTAL	100,00%	

18. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. Quito Motors S.A. Comercial e Industrial aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2018 fue de USD. 108,156 correspondiente a los resultados obtenidos del ejercicio económico 2017.

19. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017, corresponde a:

	2018	2017
Vehículos	91.183.040	83.926.546
Motos	938.450	405.154
Repuestos	6.578.850	6.049.570
Servicios	3.590.854	3.497.904
Accesorios, dispositivos, lubricantes e insumos	10.958.671	7.687.335
Comisiones ganadas	626.203	124.494
Ventas Varias	551.253	1.011.328
Otros ingresos	7.723	8.955
	114.435.044	102.711.286
Devolución en Ventas	(14.022.761)	(11.274.614)
Descuento en Ventas	(482)	(1.848)
Total	100.411.801	91.434.824

20. Costo de ventas y servicios

A Diciembre 31 de 2018 y 2017 comprende los costos de:

	2018	2017
Vehículos	72.496.812	67.617.687
Motos	562.202	240.744
Repuestos, accesorios y otros	5.942.961	5.720.783
Servicios	2.129.687	1.866.776
Total	81.131.662	75.445.990

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

21. Gastos de administración, ventas y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2018 y 2017 se incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	4.114.301	3.521.620
Participación a trabajadores	451.842	303.037
Arriendos	957.738	859.987
Gastos por desaduanización	19.000	20.206
Seguros	646.657	638.202
Honorarios y servicios prestados	632.998	563.419
Publicidad	1.301.692	928.177
Fletes y transporte	358.642	259.464
Vigilancia	295.403	285.239
Impuestos y contribuciones	401.274	642.727
Depreciaciones	813.408	750.013
Manejo de bodega	260.509	175.889
Servicios básicos	128.100	122.276
Suministros de oficina	38.666	12.291
Mantenimientos	71.782	79.018
Sistemas	86.489	77.378
Viajes y movilización	60.107	69.763
Gastos de gestión	10.239	12.478
Amortizaciones	104.197	57.751
Provisión para cuentas malas	183.010	57.846
Deterioro de inventarios	83.136	-
Garantías	858	2.287
Gastos legales	20.261	44.667
Garantías SENA	1.558	176.940
Otros gastos	374.923	208.895
Total	11.416.790	9.869.570

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

(en US dólares)

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración y ventas.*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	1.649.539	1.501.780
Horas extras	16.460	14.694
Comisiones en ventas	1.171.183	946.305
Décimo tercer sueldo	238.123	211.745
Décimo cuarto sueldo	68.418	61.157
Vacaciones	101.365	138.758
Fondos de reserva	189.619	167.998
Aportes al IESS	347.182	308.724
Indemnizaciones	47.236	86.372
Jubilación patronal y desahucio	209.551	28.184
Otros beneficios al personal	33.181	13.308
Entrenamiento	24.277	25.227
Alimentación	18.017	17.368
Total	4.114.301	3.521.620

22. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Autoexpress Compañía Anónima	1.075.107	362.474
Ford Motor Company Llc	505.320	348.249
Intrans Ecuador S.A.	435.805	217.903
Arrendauto S. A.	429.503	15.320
Seguros Unidos S.A.	222.427	
Autohyun S.A.	213.790	-
Almacenes Juan Ejuri Cía. Ltda.	151.284	
Fisum S.A.	135.556	25.006
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	94.266	106.328
Starmotors S.A.	90.434	-
Newtire S.A.	77.261	-
Indianegocios S.A.	58.776	89.067
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	40.378	3.540
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	34.557	-
Kamataka S.A.	32.836	44.338
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	17.348	16.480
Ford Motor de Venezuela S.A.	12.500	181.992
Asiauto S.A.	5.200	-
Total	3.632.347	1.410.696

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2018

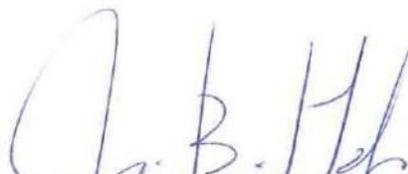
(en US dólares)

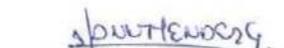
<u>Compras</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	1.404.163	923.244
Autoexpress Compañía Anónima	1.158.403	502.515
Seguros Unidos S.A.	546.740	-
J&E Marketing y Publicidad S.A.	488.307	300.855
Karnataka S.A.	226.187	825.528
Siderúrgica Ecuatoriana S.A.	132.284	-
Arrendauto S. A.	65.922	84.995
Starmotors S.A.	48.755	-
Asiauto S.A.	43.939	-
Newtire S.A.	43.297	65.110
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	29.304	20.431
Ford Motor Company	27.749	-
Newdevelopment S.A.	26.000	26.000
Autohyun S.A.	22.911	13.230
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	8.202	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. VEHICOMERCIAL	2.994	137
Indianegocios S.A.	848	28.204
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	349	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-	6.862
Neoauto S.A.	-	833
Indian Motos Inmot S.A.	-	228
Total	4.276.353	2.798.172

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


 Ing. Juan Bernardo Malo G.
 Gerente Apoderado


 Ing. Fanny Mendez
 Contador General