

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: **EMPRESA PROVEEDORA DE MOTORES EMPROMOTOR CÍA. LTDA.** (La Compañía) fue constituida el 31 de octubre del 2002 en cantón Santo Domingo, provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Su actividad principal es la comercialización de vehículos de la marca KIA, repuestos y la prestación de servicios de mantenimiento y reparación.

La compañía es concesionaria de la marca KIA en las provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas, Los Ríos y Esmeraldas; pertenece a la red KIA en el Ecuador, por tal motivo todos sus inventarios de vehículos y repuestos son adquiridos de manera exclusiva al distribuidor directo de la marca en Ecuador, la compañía AEKIA S.A.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones: La Junta General Universal y Extraordinaria de Socios, celebrada el 17 de junio de 2013 aprobó la oferta pública de la primera emisión de obligaciones de hasta US\$ 2,000,000 (Dos millones de dólares) amparada con garantía general del emisor.

La Junta General Universal y Extraordinaria de Socios, celebrada el 30 de agosto de 2018 aprobó la oferta pública de la segunda emisión de obligaciones de hasta US\$ 3,000,000 (Tres millones de dólares) amparada con garantía general del emisor.

El 28 de noviembre de 2018, La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No.SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00010921 dispuso la inscripción de la Compañía en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero y autorizó la emisión de obligaciones hasta por el monto de US\$ 3,000,000 (Tres millones de dólares) amparada con garantía general.

La oferta pública autorizada tiene un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición; esto es, hasta el 28 de agosto de 2019.

Los activos de la compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones al 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Total de activo	US\$	11,244.362
-----------------	------	------------

Menos, activos en garantía		2,541,520
Menos, activo diferido		33,641
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		2.117.592
Total activos libres de gravamen		6.551.609
80% activos libres de gravamen	US\$	5.241.287
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación	%	28,77

Calificación de riesgo: De acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las compañías emisoras de obligaciones deben someterse a una calificación por parte de una empresa calificadoras de riesgos y entregar a la Superintendencia informes trimestrales de calificación elaborados por las referidas firmas calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia.

Para el caso de la compañía, los informes entregados durante el año 2018 por la Calificadora de Riesgo Summarating S.A., reflejaron la categoría de riesgo de “AA+”. De acuerdo con los informes, dicha calificación significa:

“AA+“: corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e interés, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general. La categoría de calificación descrita puede incluir signos de más (+) o menos (-). El signo de más (+) indicará que la calificación podría subir hacia su inmediata superior, mientras que el signo menos (-) advertirá descenso a la categoría inmediata inferior.

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y sobre la base del plan de cuentas contable establecido por la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes, Consejo Nacional de Valores). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

NIIF nuevas adoptadas por la compañía: Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de la compañía para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de la NIIF 9 y la NIIF 15 que fueron adoptadas por la compañía a partir del 1 de enero de 2018.

El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9 se detallan a continuación:

- Clasificación y medición de los instrumentos financieros: En base en la evaluación realizada, la compañía determinó que no existe un impacto significativo en sus estados financieros en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición establecidos por NIIF 9. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.
- Deterioro: La NIIF 9 requiere que la compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en sus préstamos y cuentas por cobrar y además permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados. Los criterios utilizados determinaron que no existe un impacto significativo en los estados financieros.
- Contabilidad de cobertura: la compañía no posee este tipo de transacciones.

El impacto detallado de la NIIF 15 se detalla a continuación:

- La compañía con base en la naturaleza de los bienes ofrecidos y las características de los flujos de ingresos no determinó impactos en los estados financieros en la aplicación inicial de la NIIF 15. Los ingresos de la compañía se registran en el momento en que se transfiere los vehículos y los servicios prestados, es decir cuando se satisface las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del vehículo o servicio prestado, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos adicionales.
- Las transacciones de ingresos por venta de vehículos y servicios no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada bien vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción. La Compañía cuenta con una política de garantía a sus clientes la cual consiste en la reparación del vehículo sin costo bajo ciertas condiciones. Esta garantía se reconoce en resultados al momento que el cliente realiza un reclamo, la cual no representa un importe significativo sobre las ventas. Con lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto porque las transacciones no son materiales

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 16 – Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, “Arrendamientos” que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 “Arrendamientos” y CINIIF 4 “Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas”). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las

reglas actuales como arrendamientos operativos serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de Seguros”, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 “Contratos de Seguro” emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2021.

CINIIF 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 “Impuestos sobre la renta” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas antes detalladas y su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez en vigencia.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Cambios en políticas contables: A partir del 1 de enero de 2018 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros), dicha norma establece cambios en la medición del deterioro de cuentas por cobrar. La aplicación de los cambios normativos se ha realizado en la compañía de manera prospectiva, motivo por el cual no se realizó re-expresión de información financiera del año 2017.

Activos y pasivos financieros (Presentación, reconocimiento y medición): La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes y anticipos a proveedores, se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración: a) Costo amortizado, b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

Reconocimiento, medición y clasificación de activos financieros: El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y;
- La evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en lo sucesivo, SPPI).

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo a lo anteriormente mencionado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación que a continuación se detalla:

Anticipos y cuentas por cobrar: Los anticipos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Los anticipos y las cuentas por cobrar se incluyen en "Documentos y cuentas por cobrar" en el Estado de Situación Financiera.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado: Los activos financieros a costo amortizado incluyen depósitos en instituciones financieras, que se encuentran clasificados en esta categoría dado que el modelo de negocio de la compañía se encuentra orientado a mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales que se describen como principal e intereses.

Reconocimiento, medición y clasificación de pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés

efectiva. Los préstamos, y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros: La compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establece la NIIF 9. La compañía establece provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas, basado en un modelo de pérdidas esperadas de los próximos doce meses. Para ello, se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico en el cual opera la compañía. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la compañía evaluaba el deterioro de sus activos financieros basado en los requerimientos de NIC 39, que consistía en determinar la estimación de deterioro en base a evidencia objetiva de pérdidas incurridas. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por USD 4.522, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Operaciones con partes relacionadas: En la Nota W de los estados financieros adjuntos se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

La compañía realiza operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios, las cuales se realizaron en condiciones normales de mercado.

Efectivo y equivalentes al efectivo: La compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivos no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes refleje la contraprestación de los servicios transferidos, según lo establecido en la NIIF 15. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por las actividades de venta de vehículos, repuestos y servicios.

Los ingresos por venta son reconocidos cuando la compañía:

- se han transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes;
- la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el monto de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad,
- es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la entidad; y
- los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Beneficios a los empleados: La Compañía no tiene pactado con su personal Indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos: La Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los socios de la compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de venta de vehículos, repuestos y servicios.

Principales riesgos que enfrenta la Compañía:

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y

en consecuencia sus resultados. Aunque la Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado. Los únicos pasivos financieros son los financiamientos a largo plazo, los cuales están pactados a tasas de interés fijas.

Riesgo de precios: el precio de venta es determinado por la oferta y demanda y en base al costo de compra más un margen razonable de ganancia, el cual está controlado y no representa un riesgo significativo para la Compañía.

Riesgo de liquidez: La Compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

Condiciones macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocio, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas.

Riesgo de capital: La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Inventarios: Los inventarios de vehículos y repuestos, se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Propiedades y equipos: La propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Tasa anual de depreciación (%)</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

Deterioro del valor de activos no corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2018 y 2017 no se realizaron ajustes por deterioro.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Instituciones financieras privadas	1,322,055	269,386
Repos – Banco del Pichincha	0	713,949
Caja	66.395	69,713
Total	<u>1,388,450</u>	<u>1,053,048</u>

NOTA C – INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos a Plazo	25,000	64,127
Total	<u>25,000</u>	<u>64,127</u>

NOTA D – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No relacionadas:		
Clientes locales	3,011,055	2,246,178
Menos, provisión créditos incobrables y deterioro	(25,571)	(27,027)
	<u>2,985,484</u>	<u>2,219,151</u>
Empleados y otros	22,752	109,517
Total	<u>3,008,236</u>	<u>2,328,668</u>

El movimiento de la provisión por créditos incobrables y deterioro de clientes fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	27,027	13,562
Mas, provisión con cargo a gastos	4,522	13,673
	<u>31,549</u>	<u>27,235</u>
Menos, retiro	(5,978)	(208)
Total	<u>25,571</u>	<u>27,027</u>

NOTA E – INVENTARIOS

<u>2018</u>	<u>2017</u>
2,926,670	

Vehículos KIA		2,549,749
Repuestos	634,309	634,681
Herramientas	124,771	126,447
	3,685,750	3,310,877
Menos, provisión por valor neto de realización	(181,924)	(181,924)
Total	3,503,826	3,128,953

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	181,924	188,043
Mas, provisión con cargo a gastos	0	0
	181,924	188,043
Menos, retiro	0	(6,119)
Total	181,924	181,924

NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>Saldo al 31-12-2017</u>	<u>Adiciones (Retiros) y transferencias</u>	<u>Saldo al 31-12-2018</u>
Terrenos	872,993	395,044	1,268,037
Edificios e instalaciones	1,747,247	127,164	1,874,411
Maquinaria y Equipos	296,413	(62,266)	234,147
Vehículos	51,691	125,446	177,137
Muebles y enseres	256,402	10,502	266,904
Equipos de computación	67,733	6,538	74,271
Otros activos	0	300,223	300,223
	3,292,479	902,652	4,195,131
Depreciación acumulada	(942,699)	(133,564)	(1,076,263)
Total	2,349,780	769,088	3.118.868

Los edificios e instalaciones incluyen el avalúo efectuado por peritos independientes para determinar el valor presente de tales activos. Al 31 de diciembre de 2018, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de US\$162,882 (US\$168,572 al 31 de diciembre de 2017).

NOTA G – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes descontados	138,853	101,121
Total	138,853	101,121

Corresponde a cartera de clientes de crédito directo con vencimiento en 2020.

NOTA H – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	25,000	25,000
Total	25,000	25,000

Corresponde a terreno recibido en dación de pago.

NOTA I – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales:		
Proveedores de vehículos	2,330,683	3,656,323
Proveedores de repuestos	240,484	201,349
	2,571,167	3,857,672
Relacionada:		
Super Dealer Dueñas Gutierrez Cia. Ltda.	400,000	0
	400,000	0
Otros:		
Dueñas Cedeño Rina Olivia	100,000	0
Dueñas Cedeño José Elenio	100,000	0
	200,000	0
Otras	225,704	340,274
Total	3,396,871	4,197,946

La Compañía pertenece a la red KIA en Ecuador, por tal motivo todos sus inventarios de vehículos y repuestos son adquiridos de manera exclusiva al distribuidor directo de la marca en Ecuador, la compañía AEKIA S.A. Para garantizar estas cuentas por pagar, la Compañía ha emitido avales bancarios a favor de la compañía AEKIA S.A., por US\$ 2,000,000, con Banco Pichincha, renovables cada 120 días.

NOTA J – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Con la administración tributaria:		
Retenciones en la fuente de impuesto por pagar	22,023	39,135
IVA por pagar y retenciones de IVA	62,140	44,623
Impuesto a la renta por pagar	21,022	59,829
	105,185	143,587
Con la seguridad social – IESS:		
Beneficios sociales por pagar	56,889	50,248
	56,889	50,248
Con los empleados:		
Participación utilidades	145,281	124,370
Salario digno por compensar	0	170
	145,281	124,540

Total	<u>307,355</u>	<u>318,375</u>
--------------	----------------	----------------

NOTA K – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo productivo, al 9.74% de interés anual y con vencimiento en el 2018.	0	21,385
Préstamo productivo, al 8.95% de interés anual y con vencimiento en el 2023.	459,408	0
Banco Internacional		
Préstamo productivo, al 11.39% de interés anual y con vencimiento en el 2019.	350,000	0
Préstamo productivo, al 8.90% de interés anual y con vencimiento en el 2022.	123,003	0
Banco Guayaquil S.A.		
Préstamo productivo, al 8.95% de interés anual y con vencimiento en el 2019.	75,965	172,951
Préstamo productivo, al 9.05% de interés anual y con vencimiento en el 2019.	348,500	0
	1,356,876	194,336
Menos, porción corriente	(896,392)	(119,371)
Total	<u>460,484</u>	<u>74,965</u>

Préstamos garantizados con activos del socio principal, Sr. José Dueñas Cedeño.

NOTA L – PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clase A: US\$ 1.500.000 a un plazo de 1440 días y a un interés del 9,00% fija anual, pagadero cada 90 días.	1,000,000	0
Clase B: US\$ 1.500.000 a un plazo de 1800 días y a un interés del 9,50% fija anual, pagadero cada 90 días.	589,000	410.000
	1,589,000	410.000
Menos, porción corriente	(367,800)	(410.000)
Total	<u>1,221,200</u>	<u>-</u>

NOTA M – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo anterior	66,408	58,903
Mas provisión con cargo a gasto del año	23,955	18,604

Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	10,988	0
Menos pagos	(5,695)	(11,099)
	95,656	66,408
Reserva para desahucio:		
Saldo anterior	51,751	42,794
Mas provisión con cargo a gasto del año	11,715	17,623
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	2,391	0
Menos pagos	(3,790)	(8,666)
	62,067	51,751
Total	157,723	118,159

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la Compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

NOTA M – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a US\$95,656 y US\$62,067 por bonificación por desahucio (US\$66,408y US\$51,751en el 2017, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “Obligación por Beneficio Definidos – OBP” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	13,467	6,641
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	82,189	59,767
Total	95,656	66,408

NOTA N – VENTAS

<u>2018</u>	<u>2017</u>
-------------	-------------

Venta de bienes:		
Vehículos	25,327,589	18,747,446
Repuestos	2,469,828	1,755,158
Servicios y otros	1,410,247	1,144,674
Total	<u>29,207,664</u>	<u>21,647,278</u>

NOTA O – COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	23,793,913	17,480,497
Repuestos y servicios	2,206,312	1,566,553
Total	<u>26,000,225</u>	<u>19,047,050</u>

NOTA P – GASTO DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	1,124,926	901,536
Aportes al IESS	114,736	91,981
Depreciación	162,882	168,572
Gasto de viajes y movilización	38,878	22,252
Arrendamientos	40,330	42,965
Honorarios y comisiones	53,825	58,929
Promoción y publicidad	47,935	53,032
Impuestos y contribuciones	27,984	30,417
Jubilación patronal y desahucio	43,554	25,129
Mantenimiento y reparaciones	121,505	99,224
Servicios básicos	78,049	59,087
Servicios de sociedades	188,666	120,761
Otros	285,378	181,949
Total	<u>2,328,648</u>	<u>1,855,834</u>

NOTA Q – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA R – IMPUESTO A LA RENTA

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	968,538	829,132
Mas, ajuste por impuestos diferidos	0	0
Más, gastos no deducibles	84,183	55,391
Más, participación atribuible a ingresos exentos	0	0

Menos, participación trabajadores	(145,281)	(124,370)
Menos, otras rentas exentas	0	0
Utilidad gravable	907,440	760,153
Impuesto causado	226,860	167,234
Anticipo calculado de impuesto	161,175	94,257
Pago definitivo de impuesto a la renta	226,860	167,234

De acuerdo con las reformas tributarias vigentes, a partir de 2018 cuando no existiere 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 a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para pago de impuesto a la renta en ejercicios posteriores y hasta dentro de 3 años.

NOTA S – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS

Capital social: Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está representado por 1.500.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Socios	No. de Participaciones	% de Participación	Valor Nominal (US\$)
José Dueñas Cedeño	437.101	29.14	437,101
Virginia Gutiérrez Ortiz	437.103	29.14	437,103
Diego Dueñas Gutiérrez	156.449	10.43	156,449
Gisella Dueñas Gutiérrez	156.449	10.43	156,449
José Dueñas Gutiérrez	156.449	10.43	156,449
Thally Dueñas Gutiérrez	156.449	10.43	156,449
	1.500.000	100.00	1,500,000

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la Compañía debe destinar por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios.

Superávit por revalorización: Incluye los saldos que la compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sures de dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo de 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, esta reserva podrá ser capitalizada en la parte que excede las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Adopción por primera vez de las NIIF: El saldo acreedor de esta cuenta generada en el período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transferidos a la cuenta patrimonial denominada ganancias acumuladas, podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA T – REVISIÓN FISCAL

Durante el año 2015, la Compañía recibió de las autoridades fiscales, un acta de determinación final con una glosa por pagar de US\$ 30,393 correspondiente al periodo fiscal 2011. Durante el año 2016, la compañía impugnó dicha acta ante el Tribunal Fiscal el cual con fecha 1 de noviembre 2017 determinó la obligatoriedad de pago. La compañía con fecha 21 de noviembre de 2017 hizo la respectiva cancelación de la glosa con las respectivas multas e intereses.

NOTA U – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Depreciaciones	942,699	162,882	29,318	1,076,263
Beneficios sociales	50,248	1,029,088	1,022,447	56,889
15% trabajadores	124,370	149,378	128,467	145,281
Impuesto a la renta	59,829	226,860	265.667	21,022
Total	<u>1,177,146</u>	<u>1,568,208</u>	<u>1,445,899</u>	<u>1,299,455</u>

NOTA V – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

De acuerdo con la administración de la compañía, excepto por los contratos de créditos con los bancos que amparan las obligaciones financieras y emisión de obligaciones indicadas en las Notas KyL respectivamente, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

NOTA W – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre, las partes vinculadas con la cual la Compañía realizó transacciones son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
COMPAÑÍA AEKIA S.A. (1)		
Compra de vehículos y repuestos	26,315,869	22,600,650
	<u>26,315,869</u>	<u>22,600,650</u>
SOCIOS (2)		
Pagos por honorarios profesionales	68,667	64,050
Pago de sueldos y salarios	82,718	81,547
	<u>151,385</u>	<u>145,597</u>
SUPER DEALER DUENAS GUTIÉRREZ CÍA. LTDA. (2)		
Venta de bienes y servicios	54,534	52,283
Compra de bienes y servicios	70,668	10,107
Compra de terreno	210,000	-
Préstamo	1,352,000	-
Cobro de préstamo	752,000	-
	<u>2,439,202</u>	<u>62,390</u>

NOTA W – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
EMPROSERVIS CÍA. LTDA. (2)		
Compra de lubricantes	25,055	31,671
Venta de bienes y servicios	55,123	55,162
Préstamo	-	-
Cobro de préstamo	-	-
	<u>80,178</u>	<u>86,833</u>
Total	<u>28,986,634</u>	<u>22,895,470</u>

- (1) Compañía relacionada y vinculada por proporción de transacciones.
(2) Compañía relacionada y vinculada por socios comunes.

Según Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, el Servicio de Rentas Internas determinó que, para efectos de establecer la obligación de presentar los anexos e informe de Precios de Transferencia, en ningún caso se sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

De requerirlo, el Servicio de Rentas Internas podrá solicitar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

NOTA Y – EVENTO SUBSECUENTE:

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



Lcdo. Gustavo Muñoz Guerra
Contador

